

Міністерство освіти і науки, молоді та спорту України
Національний технічний університет України
“Київський політехнічний інститут”

Методичні вказівки
до проведення практичних занять

Інвестування

Для студентів напрямку підготовки
6.030503 “Міжнародна економіка”

Київ
“ПОЛІТЕХНІКА”

2013

Методичні вказівки до проведення практичних занять “Інвестування” для студентів спеціальності 6.030503 «Міжнародна економіка» /Уклад.: Скоробогатова Н.Є., Боклан Н.С. – К.: НТУУ “КПІ”, 2013. – 43 с.

Навчальне видання

Методичні вказівки до проведення практичних занять

“Інвестування”

Укладачі:

Скоробогатова Н.Є., кандидат економічних наук, доцент кафедри міжнародної економіки Національного технічного університету України «Київський політехнічний інститут»

Боклан Н.С., асистент кафедри міжнародної економіки Національного технічного університету України «Київський політехнічний інститут»

ЗМІСТ

Загальні відомості.....	4
Розподіл навчального часу.....	5
Зміст навчального матеріалу.....	5
РОЗДІЛ 1. Теоретичні та організаційно-економічні основи інвестування	5
Тема 1.1. Методологічні основи інвестування.....	5
Тема 1.2. Суб'єкти інвестиційної діяльності	7
Тема 1.3. Іноземні інвестиції.....	8
Тема 1.4. Інноваційне інвестування.....	9
РОЗДІЛ 2. Інвестиційне проектування.....	10
Тема 2.1. Характеристика і види реальних інвестицій.....	10
Тема 2.2. Оцінка ефективності інвестицій.....	11
Тема 2.3. Інвестиційні ризики та методи їх оцінки.....	13
Тема 2.4. Фінансове забезпечення інвестиційного процесу.....	15
РОЗДІЛ 3. Фінансові інвестиції.....	16
Тема 3.1. Цінні папери, особливості їх випуску та обігу.....	16
Тема 3.2. Інститути ринку цінних паперів.....	17
Тема 3.3. Управління портфелем цінних паперів.....	18
Індивідуальні семестрові завдання.....	19
Контрольні питання до заліку.....	21
Список використаної та рекомендованої літератури.....	26

I. ЗАГАЛЬНІ ВІДОМОСТІ

Дисципліна «Інвестування» відноситься до циклу професійно-орієнтованих дисциплін і є однією з профілюючих для студентів, які навчаються за напрямом підготовки 6.030503 «Міжнародна економіка» у вищих навчальних закладах освіти III-IV рівнів акредитації при підготовці фахівців освітнього рівня «Бакалавр». Курс взаємопов'язаний та базується на таких дисциплінах, як економічна теорія, фінанси, економіка підприємства, основи менеджменту, маркетинг. У зв'язку з цим вивчення дисципліни «Інвестування» є актуальним у сучасних умовах господарювання.

Метою дисципліни «Інвестування» є вивчення теоретичних засад інвестиційної діяльності; надання практичних навичок правильно застосовувати методичний інвестиційний інструментарій; формування теоретичної та методологічної бази, необхідної для подальшого оволодіння практикою фінансового, реального, інноваційного та іноземного інвестування.

Головними **завданнями** курсу є наступні:

- усвідомити сутність, місце і роль інвестування в процесі економічного відтворення;
- засвоїти основні засади інноваційного інвестування, значення інвестицій в інноваційні процеси для розвитку держави, суспільства;
- засвоїти методичні прийоми щодо оцінки ефективності реальних та фінансових інвестицій;
- виробити вміння опрацьовувати й аналізувати доцільність реалізації інвестиційних проектів в умовах невизначеності;
- визначити економічно обґрунтовані методи фінансування інвестиційної діяльності та напрямки її державного регулювання;
- виробити у студентів практичні навички вирішення інвестиційних завдань, вміння самостійного творчого пошуку ефективних управлінських рішень у сфері інвестицій, вибору напрямків оптимізації інвестиційної діяльності підприємств.

2. РОЗПОДІЛ НАВЧАЛЬНОГО ЧАСУ

Форма навчання	Семестри	Всього кредитів/годин	Розподіл навчального часу за видами занять					Семестрова атестація	
			Лекції	Практичні заняття	Семінарські заняття	Лабораторні роботи	Комп'ютерний практикум		СРС
Денна	4	4/144	36		36			72	Залік
Заочна	6	4/144	6		4			134	Залік

3. ЗМІСТ НАВЧАЛЬНОГО МАТЕРІАЛУ

РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИЧНІ ТА ОРГАНІЗАЦІЙНО-ЕКОНОМІЧНІ ОСНОВИ ІНВЕСТУВАННЯ

Тема 1.1. Методологічні основи інвестування

Мета: ознайомлення з методологією дисципліни та засвоєння основних термінів курсу.

План семінарського заняття

1. Сутність інвестицій.
2. Класифікація інвестицій.
3. Інвестиційна діяльність, державне стимулювання інвестиційної діяльності.
4. Ринкова модель інвестиційного процесу.
5. Інвестиційний клімат та фактори, що його утворюють.

Завдання для домашньої пошукової роботи № 1

Здійснити огляд та оцінку змін законодавства України щодо інвестиційної діяльності (за останні 10 років). Скласти перелік законодавчих та нормативних актів за останні 10 років, які регламентують здійснення інвестиційної діяльності в Україні. Дати якісну характеристику змінам і доповненням в основні законодавчі акти, що були внесені протягом останніх років. Зробити висновки.

Завдання для домашньої пошукової роботи № 2

Підготувати письмову роботу наукового характеру щодо основних підходів до визначення понять «інвестиції» та «капітал» представниками економічної науки на основі узагальнення іноземних та вітчизняних наукових джерел. Для написання роботи слід використовувати праці відомих вчених сучасного періоду, представників різних шкіл та підходів у процесі історичного розвитку економічної думки. Результатом роботи є конспект праць відповідного автора, в якому висвітлені погляди обраного вченого на сутність і роль нагромадження капіталу в різних його формах або інвестицій для економічного розвитку. Робота захищається студентом під час круглого столу, метою якого є порівняння поглядів авторів різних наукових напрямків.

Завдання для домашньої пошукової роботи № 3

Проаналізувати динаміку та структуру здійснення інвестицій в економіку України за останні 10 років на основі обробки статистичної інформації за даними Держкомстату України. Визначити основні фактори, що вплинули на аналізовану тенденцію залуження інвестицій та напрями їх використання. Результати роботи оформити графічно з наданням письмових пояснень та висновків.

Завдання для домашньої пошукової роботи № 4

Проаналізувати та підтвердити вплив основних факторів на обсяги залучення інвестицій в економіку України за останні 10 років на основі обробки статистичної інформації за даними Держкомстату України: рівень доходності інвестицій, ставка банківського відсотка, рівень інфляції, рівень оподаткування, рівень доходів населення тощо. Результати роботи оформити графічно з наданням письмових пояснень та висновків.

Завдання для домашньої пошукової роботи № 5

Проаналізувати інвестиційний клімат та інвестиційну привабливість України за останні 10 років на основі обробки статистичної інформації за

даними Держкомстату України. Визначити основні фактори, які впливають на формування інвестиційного клімату в країні (позитивний та негативний вплив). Отримані результати роботи порівняти з оцінками рейтингових агентств щодо визначити рівня інвестиційної привабливості України як потенційного об'єкту інвестування.

Тема 1.2. Суб'єкти інвестиційної діяльності

Мета: ознайомлення з діяльністю суб'єктів інвестиційної діяльності в Україні та світі.

План семінарського заняття

1. Класифікація суб'єктів інвестиційної діяльності.
2. Економічні засади взаємодії різних груп інвесторів.
3. Особливості функціонування держави як суб'єкта інвестиційної діяльності.
4. Державне регулювання інвестиційного процесу.
5. Організаційна структура та форми діяльності інвестиційних компаній.

Завдання для домашньої пошукової роботи № 1

Проаналізувати інвестиційну діяльність суб'єктів: інвесторів (індивідуальних та інституційних: холдингів, фінансових груп, фінансових компаній, інвестиційних фондів, інвестиційних дилерів тощо) та функціональних учасників (фірм-девелоперів, ріелтерів, інжиніринго-консалтингових, будівельних, аудиторських фірм тощо).

Завдання для домашньої пошукової роботи № 2

Проаналізувати вітчизняний та світовий досвід державно-приватного партнерства: форми державної участі у реалізації спільних проектів, аналіз реалізованих спільних інвестиційних проектів.

Тема 1.3. Іноземні інвестиції

Мета: визначення сутності і видів міжнародної інвестиційної діяльності, аналіз іноземного інвестування в Україну.

План семінарського заняття

1. Сутність іноземних інвестицій та їх класифікація.
2. Проблеми іноземного інвестування в Україні.
3. Державна політика заохочення іноземних інвестицій.
4. Інститути міжнародної інвестиційної діяльності.

Питання для обговорення

1. Розкрийте зміст та специфіку іноземних інвестицій.
2. Охарактеризуйте основні види та форми іноземних інвестицій.
3. Охарактеризуйте зміст міжнародної інвестиційної діяльності та її чинники.
4. Визначте мотивацію, канали та інфраструктуру міжнародного інвестування.
5. Охарактеризуйте основні функції міжнародних фінансово-кредитних установ та організацій на інвестиційному ринку.
6. Визначте роль міжнародних донорських та сервісних організацій в галузі розвитку інфраструктури підприємств приватного бізнесу.
7. Охарактеризуйте стан міжнародної інвестиційної діяльності в Україні.
8. Визначте та охарактеризуйте діяльність спеціальних (вільних) економічних зон (СЕЗ).
9. Охарактеризуйте напрями політики держави з залучення іноземних інвестицій.

Завдання для домашньої пошукової роботи № 1

Охарактеризувати особливості створення та функціонування в Україні спеціальних (вільних) економічних зон (СЕЗ). Проаналізувати результати діяльності функціонування окремої СЕЗ, охарактеризувати обсяги залучених інвестицій, наданих пільг інвесторам та зробити висновки про

доцільність створення даної СЕЗ.

Тема 1.4. Інноваційне інвестування

Мета: визначення значення і видів інноваційних інвестицій.

План семінарського заняття

1. Форми та ефективність інноваційного інвестування
2. Державне регулювання інноваційної діяльності
3. Перспективи інноваційного інвестування в Україні
4. Інтелектуальні інвестиції

Питання для обговорення

1. Охарактеризуйте особливості інтелектуальних інвестицій.
2. Охарактеризуйте зміст інтелектуальної власності та інтелектуального капіталу.
3. Визначте роль державних органів управління в інноваційному процесі.
4. Охарактеризуйте напрями діяльності технополісу.
5. Охарактеризуйте напрями діяльності технопарку.
6. Охарактеризуйте напрями діяльності бізнес-інкубатору.
7. Визначте роль венчурного капіталу для розвитку підприємства.
8. Охарактеризуйте основні джерела фінансування інноваційних інвестицій.

Завдання для домашньої пошукової роботи № 1

Проаналізувати особливості функціонування інноваційних структур в Україні: технополіси, технопарки, бізнес-інкубатори. Результатом роботи є аналіз діяльності відповідного інноваційного утворення.

Завдання для домашньої пошукової роботи № 2

Охарактеризуйте стан ринку інноваційних інвестицій в Україні. Визначте основні напрями державної інноваційної політики, джерела та обсяги фінансування інноваційної діяльності підприємств. Порівняти показники, обчислені за даними вітчизняної практики, із світовою

практикою реалізації інноваційних розробок. Зробити висновки та надати пропозиції щодо активізації інноваційної діяльності в Україні.

РОЗДІЛ 2. ІНВЕСТИЦІЙНЕ ПРОЕКТУВАННЯ

Тема 2.1. Характеристика і види реальних інвестицій

Мета: засвоєння основ інвестиційного проектування, порядку розробки та оцінки інвестиційного проекту, закріплення теоретичних знань практичними розрахунками.

План семінарського заняття

1. Класифікація реальних інвестицій
2. Інвестиції в основний капітал
3. Інвестиції в оборотний капітал
4. Поняття інвестиційного проекту. Життєвий цикл проекту.
5. Склад техніко-економічного обґрунтування інвестицій.
6. Бізнес-план інвестиційного проекту.

Практична частина

Задача 1. Інвестор вклав в банк 11 тис. грн. під 15% річних на 10 років. Визначити майбутню вартість грошей по закінченню терміну.

Рішення. Майбутня вартість при нарахуванні простого відсотку визначається за формулою $FV = 11000 \cdot (1 + 10 \cdot 0,15) = 27500$ грн.; при нарахуванні складного відсотка $FV = 11000 \cdot (1 + 0,15)^{10} = 44501$ грн.

Задача 2. Банк видав позику в розмірі 20 тис. грн. терміном на півроку під 30% річних. Визначити суму накопиченого боргу.

Задача 3. Банк пропонує кредит на таких умовах: перші півроку 20%, кожний наступний квартал ставка зростає на 2%. Проценти нараховуються тільки на початковий вклад. Визначити накопичену суму, якщо запропонований кредит складає 4000 грн..

Задача 4. Початкова сума вкладу 2000 грн., процентна ставка виплачується щоквартально 20% річних. Визначити майбутню вартість

вкладу через рік при нарахуванні простого та складного проценту.

Задача 5. На суму 75 тис. грн. по ставці 14% річних нараховують складні проценти протягом 18 місяців. Визначити величину накопленої суми.

Тема 2.2. Оцінка ефективності інвестицій

Мета: дослідження методів оцінки інвестиційних проектів без врахування часової вартості грошей та з її врахуванням, особливостей та переваг кожного методу на основі практичних розрахунків.

План семінарського заняття

1. Методи оцінки ефективності інвестицій
2. Статичні методи оцінки інвестицій
3. Динамічні методи оцінки ефективності інвестицій

Практична частина

Задача 1. Інвестиції складають 200, короткострокова позика – 40, продаж – 400, вартість обладнання – 180, програмні засоби – 30, оплата праці – 80, матеріали – 50, операційні витрати – 70, відрахування на соціальні заходи – 40, повернена короткострокова позика – 40, проценти за короткостроковою позикою – 10, податок на прибуток – 19% балансового прибутку. Чому дорівнює грошовий потік від:

- 1) операційної діяльності;
- 2) фінансової діяльності;
- 3) інвестиційної діяльності;
- 4) загальної діяльності підприємства?

Задача 2. Розглядається можливість реалізації інвестиційного проекту. За підрахунками фахівців було розроблено таблицю витрат та доходів, пов'язаних з реалізацією проекту:

Рік	Витрати	Вигоди
1	0,5	-
2	2,1	0,4
3	3,7	0,7
4	3,7	1,3
5	2,0	1,9
6	0,5	2,2
7-30	0,5	2,6
Всього	24,5	68,9

Визначити доцільність здійснення проекту за критеріями чистої поточної вартості, внутрішньої норми рентабельності, коефіцієнту "вигоди/витрати". Чи зміниться ваше рішення, якщо реальна ставка зросте до 18%?

Задача 3. Розглядаються два інвестиційні проекти з 5-річним терміном життя. Перший, проект А, можна віднести до категорії – модифікація існуючої виробничої лінії, другий, проект Б, – виробництво, не пов'язане з існуючим. Очікувані грошові потоки подано у таблиці.

Рік	Проект А	Проект Б
0	-250 000	- 400 000
1	30 000	135 000
2	40 000	135 000
3	50 000	135 000
4	90 000	135 000
5	130 000	135 000

Проаналізувати прийнятність проектів на основі розрахунку NPV.

Задача 4. Порівняти за критеріями чистої поточної, внутрішньої норми прибутковості та терміну окупності інвестицій два бізнес-проекти, якщо ціна капіталу 13%, а грошові потоки подано в таблиці :

Проект А	-20 000	7 000	7 000	7 000	7 000
Проект Б	-25 000	2 500	5 000	10 000	20 000

Задача 5. Компанія має наміри інвестувати до 65 млн грн. у наступному році. Підрозділи компанії надали свої пропозиції. Дані наведено в таблиці (розрахунки в млн грн.):

Проект	Розмір інвестицій	IRR	NPV
A	50	15	12
B	35	19	15
C	30	28	42
D	25	26	1
E	15	20	10
F	10	37	11
G	10	25	13
H	1	18	1,0

Обрати найбільш прийнятну комбінацію проектів, якщо як критерій використовується:

- індекс рентабельності (PI);
- чистий наведений ефект (NPV);
- внутрішня норма прибутку (IRR).

Тема 2.3. Інвестиційні ризики та методи їх оцінки

Мета: аналіз ризикованості інвестиційного проекту, розробка рекомендацій щодо зниження ризикованості інвестицій.

План семінарського заняття

1. Ризик та невизначеність
2. Форми інвестиційного ризику
3. Методи оцінки ризикованості інвестицій

Практична частина

Задача 1. Розглядаються варіанти проекту будівництва багатоквартирного будинку з наступним продажем квартир на ринку житла. 1 учасник – компанія, яка отримала земельну ділянку та право на її забудову. 2 учасник – будівельна фірма "Під ключ". Доходи від продажу квартир розподіляються наступним чином: 20% – безкоштовно передаються муніципалітету міста; 40% – передаються кожному учаснику проекту. За допомогою даних наведених у таблиці провести аналіз проекту на стійкість:

Показники	Базовий варіант	Найнебезпечніший варіант
1. Загальна площа квартир, кв. м	1 000	1 000
2. Ринкова вартість 1 кв.м, \$	1 200	1 000
3. Оцінювальна вартість земельної ділянки, екю	200 000	200 000
4. Організаційні витрати компанії, \$	10 000	15 000
5. Реклама, \$	20 000	30 000
6. Проектна документація, \$	50 000	70 000
7. Вартість будівництва 1 кв.м, \$	300	450

Задача 2. Порівняти стійкість двох варіантів проекту (А та В) з виробництва автомобіля компанії "5 колесо". Для обох проектів ціна одного автомобіля – 10 000 екю. Дані про витрати за проектами подано в таблиці:

Вид витрат	Постійні витрати		Змінні витрати	
	А	В	А	В
1. Сировина, основні матеріали			2 000	2 500
2. Інші матеріали			1 000	800
3. Зарплата робітників			3 000	2 500
4. Комунальні витрати			400	500
5. Енергія на технологічні цілі			500	400
6. Обслуговування та ремонт	50 000	100 000	1 000	800
7. Заводські накладні витрати	1 000 000	2 500 000		
8. Адміністративні витрати	2 000 000	4 500 000		
9. Витрати на збут	10 000 000	20 000 000		
Всього	4 500 000	10 000 000	8 200	7 500

Задача 3. Порівняти 2 варіанти проекту за допомогою оцінки чутливості до зміни вигід на збільшення та зменшення на 10% при дисконтній ставці в 15%. Базові дані подано в таблиці:

Проект	Вигоди, \$	Затрати, \$
1 варіант	150	58
2 варіант	200	108

Задача 4. В інвестиційну компанію надійшли для розгляду бізнес-плани 2 альтернативних проектів. Дані, характерні для цих проектів, наведено в таблиці:

Показники	Інвестиційні проекти	
	А	В
1. Обсяг інвестованих коштів, дол. США	7 000	6 700
2. Період експлуатації інвестиційного проекту, років	2	4
3. Сума грошового потоку- всього, дол. США	10 000	11 000
В тому числі:		
1-й рік	6 000	2 000
2-й рік	4 000	3 000
3-й рік		3 000
4-й рік		3 000

Для дисконтування сум проекту "А" ставка проценту прийнята в розмірі 10%, а проекту "В" – 12% (у зв'язку з його більш тривалим терміном реалізації). Визначити найефективніший з проектів за показником:

- чистого наведеного доходу;
- індексу дохідності.

Тема 2.4. Фінансове забезпечення інвестиційного процесу

Мета: дослідження методів та форм фінансування інвестиційних проектів, особливостей та переваг кожного методу на основі практичних розрахунків.

План семінарського заняття

1. Фінансові ресурси інвестування
2. Способи залучення капіталу
3. Вартість капіталу:
 - 3.1. Визначення вартості капіталу
 - 3.2. Індивідуальна вартість джерел капіталу
 - 3.3. Вартість капіталу та інфляція

Питання для обговорення

1. Як визначається середньозважена вартість капіталу.
2. Методика визначення вартості боргу з фіксованим процентом.

3. Модель оцінювання капітальних активів.
4. Вплив гірингу на вартість капіталу.
5. Урахування інфляції за визначення вартості капіталу.

Практична частина

Задача 1. Компанії для реалізації інвестиційного проекту потрібно 10 млн грн. У таблиці наведено структуру капіталу різних варіантів проекту. Необхідно визначити, який з варіантів слід вибрати?

Показники	Варіант					
	Од. виміру	1	2	3	4	5
Загальна сума інвестицій, у т.ч.:		20	20	20	20	20
- власний капітал	млн грн	20	15	10	5	-
- позичковий капітал		-	5	10	15	20
Рентабельність власного капіталу	%	25	25	25	25	25
Вартість позичкового капіталу (ставка відсотків за кредит)	%	22	22	22	22	22

Чи зміниться вибір оптимальної структури капіталу, якщо ставка відсотків за кредит зросте до 25%, а вартість власного капіталу знизиться до 23%?

Задача 2. Прогнозоване значення дивідендів на 2014 р. - 5 грн на просту акцію номінальною вартістю 100 грн. Середня прогнозована ринкова вартість акції на 2014 р. - 110 грн. Прогнозований темп приросту дивідендів - 0,2 %. Розрахуйте ціну акціонерного капіталу .

РОЗДІЛ 3. ФІНАНСОВІ ІНВЕСТИЦІЇ

Тема 3.1. Цінні папери, особливості їх випуску та обігу

Мета: дослідження особливостей випуску та обігу окремих видів цінних паперів, аналіз оцінки ефективності інвестування в цінні папери

План семінарського заняття

1. Сутність і види фінансових інвестицій
2. Характеристика і види цінних паперів
3. Документарна та бездокументарна форма цінних паперів
4. Первинний та вторинний ринок цінних паперів

5. Моделі ринку цінних паперів
6. Учасники ринку цінних паперів

Питання для обговорення

1. Сутність ринку цінних паперів.
2. Акції: класифікація, особливості обігу.
3. Облігації: класифікація, особливості обігу.
4. Казначейські зобов'язання: класифікація, особливості обігу.
5. Ощадні сертифікати: класифікація, особливості обігу.
6. Векселі: класифікація, особливості емісії, обігу.
7. Приватизаційні папери: класифікація, особливості емісії, обігу.
8. Інвестиційні сертифікати: класифікація, особливості емісії, обігу.
9. Фінансові деривативи: класифікація, особливості емісії, обігу.

Тема 3.2. Інститути ринку цінних паперів

Мета: дослідження тенденцій розвитку вітчизняного та світового ринку цінних паперів

План семінарського заняття

1. Біржі в сучасній ринковій інфраструктурі
2. Функціонування бірж в Україні
3. Депозитарії та зберігачі, реєстратори
4. Національна депозитарна система
5. Клірингова система
6. Позабіржова фондова торгова система
7. Фондові та біржові індекси

Питання для обговорення

1. Тенденції розвитку сучасного ринку цінних паперів
2. Фінансові посередники на ринку цінних паперів.
3. Фондова біржа та її сутність.
4. Функції фондової біржі.

5. Особливості функціонування фондового ринку в Україні.
6. Фондові індекси: сутність, значення.

Тема 3.3. Управління портфелем цінних паперів

Мета: засвоєння методичних підходів до визначення оптимальної структури інвестиційного портфеля.

План семінарського заняття

1. Поняття та типи інвестиційного портфеля
2. Сучасна портфельна теорія
3. Методики оцінки вартості фінансових інструментів

Питання для обговорення

1. Інвестиційний портфель: сутність, класифікація.
2. Принципи формування інвестиційних портфелів.
3. Ризики у фінансових інвестиціях.

Практична частина

Задача 1. Компанія сплачує річні дивіденди в розмірі 17 грн. на акцію, норма поточної дохідності за акціями даного типу становить 14 %. Яка має бути вартість акції?

Рішення: $P_a = \frac{17 \times 100}{14} = 121,4 \text{ (грн.)}$

Задача 2. Компанія протягом року виплатила дивіденди в розмірі 15 грн. на акцію. Щорічно дивідендні виплати зростають на 12,6 %, норма поточної дохідності за акціями даного типу становить 14 %. Яка має бути вартість акції?

Рішення: $P_a = \frac{15 \times (1 + 0,126) \times 100}{14 - 12,6} = 1206,43 \text{ (грн.)}$

Задача 3. Підприємство виплатило за останній рік дивіденди в розмірі 0,25 грн. на акцію. Протягом другого року воно планує збільшити

дивіденди на 5 %, третього — на 7 %, у подальшому планується постійне зростання дивідендів на 10 % річних. Необхідно оцінити вартість акції за умови, що норма дохідності акцій даного типу становить 15 %.

Задача 4. Інвестор прогнозує, що в наступному році компанія отримає прибуток у розмірі 15 грн. на акцію. Частка прибутку, спрямованого на реінвестування, становить 55 %, необхідний рівень дохідності — 18 %. Прибуток, спрямований на розвиток виробництва, забезпечує отримання доходу в розмірі 20 %.

Задача 5. Визначте вартість облигації, випущеної на 10 років, до погашення залишилося 5 роки. Номінальна вартість — 200 грн., річна купонна ставка — 20 %, ринкова дохідність (ставка дисконтування) — 18 %.

Задача 6. Облігація підприємства номіналом 100 грн. реалізується на ринку за ціною 80 грн. Погашення облигації і виплату процентів передбачено через 3 роки. Процентна ставка — 25 % річних, норма поточної дохідності за облигаціями такого типу — 20 %. Необхідно визначити поточну ринкову вартість облигації.

4. ІНДИВІДУАЛЬНІ СЕМЕСТРОВІ ЗАВДАННЯ

З метою контролю засвоєних практичних навичок передбачено написання реферату. Метою даного завдання є закріплення теоретичних основ і практичних навичок щодо визначення та порівняльного аналізу складу, призначення та видів інвестицій. Студенти повинні навчитися робити самостійні висновки у вигляді узагальнень та пропозицій, вміти аргументувати їх. Водночас дане завдання призначено для закріплення навичок щодо оформлення науково-пошукової роботи. При цьому студенти повинні провести ґрунтовну аналітичну роботу стосовно

вивчення і аналізу значної кількості нормативних джерел, спеціальної періодичної преси, урядових документів, статистичних довідників на основі використання загальних і спеціальних методів наукових досліджень.

На титульній сторінці потрібно зазначити: назву вузу, кафедри, дисципліни; тему реферату; номер групи, П.І.Б. студента, номер його залікової книжки; П.І.Б. і посаду викладача.

Студенти, реферат яких не зараховано, до заліку не допускаються.

ТЕМАТИКА РЕФЕРАТІВ

1. Аналіз теоретичних підходів до визначення сутності інвестицій
2. Аналіз факторів, що впливають на обсяг інвестицій
3. Класифікація інвестицій
4. Сутність та форми реалізації інвестиційної діяльності: вітчизняний та світовий досвід
5. Особливості діяльності функціональних учасників інвестиційного процесу: вітчизняний та світовий досвід
6. Особливості участі держави у сфері інвестицій: вітчизняна та світова практика
7. Аналіз інвестиційних проектів, що мають стратегічне значення для економіки України
8. Світовий досвід реалізації державно-приватного партнерства у сфері інвестицій
9. Аналіз змін вітчизняного законодавства щодо інвестиційної діяльності
10. Особливості реальних інвестицій промислових підприємств України: мета, структура, джерела фінансування
11. Світовий досвід функціонування ринку цінних паперів та проблеми дії фондового ринку в Україні

12. Аналіз тенденцій зміни джерел фінансування інвестиційних проектів промислових підприємств: світовий та вітчизняний досвід

13. Аналіз методичних підходів до оцінки рівня інвестиційної привабливості країни

14. Аналіз методичних підходів до оцінки рівня інвестиційної привабливості галузі (на вибір)

15. Аналіз методичних підходів до оцінки рівня інвестиційної привабливості підприємства

КОНТРОЛЬНІ РОБОТИ

З метою контролю засвоєних знань студентів передбачено виконання модульної контрольної роботи. . Контрольна робота складається із задач та теоретичних питань (5 завдань), кожне питання оцінюється в 4 бали; бали підсумовуються і додаються до рейтингової оцінки.

5. КОНТРОЛЬНІ ПИТАННЯ ДО ЗАЛКУ

1. Визначте особливості інвестицій в оборотний капітал підприємства
2. Дайте характеристику ануїтету
3. Дайте характеристику впливу інфляції на оцінку інвестиційних проектів
4. Дайте характеристику динамічним методам оцінки ефективності інвестицій
5. Дайте характеристику діяльності інвестиційних компаній в Україні
6. Дайте характеристику методу обчислення чистої приведеної вартості проекту
7. Дайте характеристику ризику та невизначеності, пов'язаних з інвестиціями

8. Дайте характеристику статичним методам оцінки ефективності інвестицій
9. Наведіть механізм обчислення та застосування внутрішньої норми доходності інвестицій
10. Наведіть порядок розробки та затвердження інвестиційного проекту
11. Охарактеризуйте «приведені витрати» як критерій оцінки інвестицій
12. Охарактеризуйте аналіз чутливості проекту як метод оцінки ризику інвестицій
13. Охарактеризуйте валові та чисті інвестиції
14. Охарактеризуйте відмінність компаудінгування від дисконтування
15. Охарактеризуйте джерела фінансування інвестиційного проекту
16. Охарактеризуйте діяльність функціональних учасників інвестиційного ринку
17. Охарактеризуйте етапи життєвого циклу інвестиційного проекту
18. Охарактеризуйте індекс прибутковості як показник оцінки їх ефективності
19. Охарактеризуйте індивідуальних та інституційних учасників інвестиційного ринку
20. Охарактеризуйте інституційних учасників інвестиційного процесу
21. Охарактеризуйте метод «дерева рішень»
22. Охарактеризуйте метод сценаріїв розвитку проекту при аналізі ризику інвестицій
23. Охарактеризуйте метод точки беззбитковості при аналізі ризику інвестиційного проекту
24. Охарактеризуйте особливості акцій як об'єкта фінансових інвестицій
25. Охарактеризуйте особливості визначення життєвого циклу інвестиційного проекту
26. Охарактеризуйте порядок розробки та затвердження інвестиційного проекту

27. Охарактеризуйте призначення та складові бізнес-плану інвестиційного проекту
28. Охарактеризуйте статичні методи оцінки інвестицій
29. Охарактеризуйте сутність грошового потоку
30. Охарактеризуйте сутність «вартості капіталу»
31. Охарактеризуйте сутність сучасної вартості грошей
32. Охарактеризуйте сутність та види інвестиційних проектів
33. Охарактеризуйте сутність чистої приведеної вартості проекту
34. Охарактеризуйте фактори, що впливають на визначення норми дисконту
35. Охарактеризуйте чисту приведену вартість проекту як показник ефективності інвестицій
36. Охарактеризуйте, які складові формують суму інвестиційних витрат
37. Перерахуйте показники ефективності реальних інвестицій
38. Перерахуйте форми реального інвестування
39. Поясніть за якими ознаками класифікують методи оцінки інвестиційних проектів
40. Поясніть особливості інноваційних інвестицій
41. Поясніть яким чином інфляція впливає на ефективність інвестицій
42. Поясніть, у чому полягають особливості оцінки ефективності проекту в цілому та оцінки ефективності участі в проекті
43. Поясніть, чим зумовлено виникнення процентного ризику при здійсненні фінансових інвестицій
44. Поясніть, які переваги та недоліки мають показники періоду окупності інвестицій в інвестиційному аналізі.
45. Поясніть, які три види діяльності підприємства формують грошовий потік
46. Поясніть механізм визначення майбутньої вартості грошей
47. Поясніть порядок розробки та затвердження інвестиційного проекту

48. Поясніть, що таке оцінка інвестицій та які є види оцінки
49. Поясніть, у чому полягає сутність інвестиційного менеджменту
50. Поясніть, у чому полягають особливості інноваційних інвестицій
51. Поясніть, чим відрізняють «період окупності» та «дисконтований період окупності»
52. Поясніть, чим відрізняються абсолютна та порівняльна ефективності проекту
53. Поясніть, чим відрізняються акції від облігацій
54. Поясніть, що таке «життєвий цикл інвестиційного проекту»
55. Поясніть, що таке «кошторисна вартість інвестицій»
56. Поясніть, що таке без ризикова ставка доходності
57. Поясніть, що таке горизонтальний та вертикальний аналіз
58. Поясніть, що таке змінні та постійні витрати
59. Поясніть, що таке інвестиційна привабливість підприємства
60. Поясніть, що таке період окупності інвестицій
61. Поясніть, що таке техніко-економічне обґрунтування проекту
62. Поясніть, яким чином враховується вплив фактору часу на зміну вартості грошей
63. Поясніть, які методи оцінки ефективності інвестицій є динамічними
64. Проаналізуйте методи державного регулювання інвестиційної діяльності
65. Проведіть порівняння статичних та динамічних методів оцінки інвестицій
66. Продемонструйте класифікацію інвестицій
67. Продемонструйте методіку визначення середньозваженої вартості капіталу
68. Проілюструйте етапи (фази) життєвого циклу інвестиційного проекту
69. Проілюструйте класифікацію інвестиційних ризиків
70. Проілюструйте класифікацію методів оцінки ефективності інвестицій

71. Проілюструйте складові елементи грошового потоку
72. Проілюструйте сутність та види фінансових інвестицій
73. Проілюструйте сутність та основні критерії інвестиційної привабливості підприємства
74. Розкрийте «чисту приведену вартість» як показник ефективності інвестицій
75. Розкрийте методи державного стимулювання інвестиційної діяльності
76. Розкрийте методику аналізу чутливості інвестиційного проекту
77. Розкрийте особливості інноваційного інвестування
78. Розкрийте особливості іноземного інвестування
79. Розкрийте сутність поняття «інвестиційний клімат»
80. Розкрийте сутність поняття «інвестиції»
81. Розкрийте сутність грошового потоку підприємства
82. Розкрийте сутність інвестицій
83. Розкрийте сутність інвестиційного менеджменту
84. Розкрийте сутність інвестиційного портфеля
85. Розкрийте сутність періоду окупності інвестицій
86. Розкрийте сутність поняття «ефективність інвестицій»
87. Розкрийте сутність поняття «інвестиції»
88. Розкрийте сутність процесу інвестування
89. Розкрийте сутність та наведіть приклади інвестицій в оборотний капітал підприємства
90. Яким чином відбувається визначення теперішньої вартості грошей у фінансових розрахунках

СПИСОК ВИКОРИСТАНОЇ ТА РЕКОМЕНДОВАНОЇ ЛІТЕРАТУРИ

ОСНОВНА ЛІТЕРАТУРА

1. Бланк И.А. Инвестиционный менеджмент. – К.: МП “ИТЕМ ЛТД”, 1995. – 447 с.
2. Верба В.А., Загородніх О.А. Проектний аналіз. К.: КНЕУ, 2000. – 322 с.
3. Данілов О.Д., Івашина Г.М., Чумаченко О.Г. Інвестування: Навчальний посібник. – К.: Вид-во “Комп’ютертехніка”, 2001. – 364 с.
4. Книш М.І., Перекаатов Б.А. Стратегічне планування інвестиційної діяльності. Навчальний посібник. – Спб.: “Бізнес-Преса”, 1998.
5. Ковалёв В.В. Методы оценки инвестиционных проектов. – М.: Финансы и статистика, 1999. – 248 с.
6. Мазур И.И., Шапирко В.Д., Ольдерогге Н.Г. Управление проектами. Учебное пособие/ Под общ. ред. И.И. Мазура. – 2-е изд. – М.: Омега – Л, 2004. – 664 с.
7. Майорова Т.В. Інвестиційна діяльність: Навчальний посібник. – К.: ЦНЛ, 2004. – 376 с.
8. Пересада А.А. та ін. Інвестування: Навч.-метод. посібник для самостійного вивчення дисципліни. – К.: КНЕУ, 2001. – 251 с.
9. Щукін Б.М. Інвестування: Курс лекцій. – К.: МАУП, 2004, - 216 с.
10. Федоренко В.Г. Інвестиційний менеджмент. – К.:МАУП, 1999. – 184с.
11. Череп А.В. Інвестознавство: Підручник. – К.: Кондор, 2006. – 398 с.
12. Економіка та організація виробництва. Підручник / За заг.ред. В.Г.Герасимчука, А.Е. Розенплентора. – К.: Знання, 2007. – 678с.

ДОДАТКОВА ЛІТЕРАТУРА

1. Федоренко В.Г. Інвестознавство: Підручник, 2-ге вид., переобл. – К.: МАУП, 2002. – 408 с.
2. Пересада А.А. Управління інвестиційним процесом. – К.: Лібра, 1998. – 392с.

3. Аналіз і розробка інвестиційних проектів: Навчальний посібник/ І.І. Цигилик, С.О. Кропельницька та ін. – К.: ЦНЛ, 2005. – 160 с.
4. Москвін С.О. Проектний аналіз. – К.: Лібра, 1998. – 337 с.
5. Рогач О.І. Міжнародні інвестиції: теорія та практика бізнесу транснаціональних корпорацій. Підручник для студентів економічних спеціальностей. – К.: Либідь, 2005. – 718 с.
6. Ходаківська В.П. Ринок фінансових послуг. Навчальний посібник. – К.: ЦУЛ, 2002.
7. Шевчук В.П., Рогожин П.С. Основи інвестиційної діяльності. – К.: Генеза, 1997. – 384 с.
8. Доунс Дж., Гурман Дж. Финансово-инвестиционный словарь. – М.: ИНФРА-М, 1997. – XXII, 586 с.
9. Загородній А.Г., Вознюк Г.Л., Смовженко Т.С. Фінансовий словник. – Львів: Вид-во “Центр Європи”, 1997. – 576 с.
10. Верховна Рада: база даних по законодавству України [Електроний ресурс]. – 2009. – Режим доступу: <http://www.rada.gov.ua>.
11. Кабінет міністрів України [Електроний ресурс]. – 2009. – Режим доступу: <http://www.kmu.gov.ua>.
12. Офіційний бюлетень поточного законодавства України [Електроний ресурс]. – 2009. – Режим доступу: <http://www.gdo.gov.ua>.
13. Українське законодавство та правові інформаційні ресурси [Електроний ресурс]. – 2009. – Режим доступу: <http://www.liga.net>.
14. Податкове законодавство [Електроний ресурс]. – 2009. – Режим доступу: <http://www.sta.gov.ua>.
15. Інформація про зовнішньоекономічне та митне законодавство України [Електроний ресурс]. – 2009. – Режим доступу: <http://www.r-e-d.info>.
16. База нормативних актів України [Електроний ресурс]. – 2009. – Режим доступу: <http://www.nau.ldev.ua>.

17. Міністерство фінансів України [Електронний ресурс]. – 2009. – Режим доступу: <http://www.minfin.gov.ua>.
18. Український фінансовий портал [Електронний ресурс]. – 2009. – Режим доступу: <http://www.fmance.com.ua>.
19. Міжнародний центр перспективних досліджень [Електронний ресурс]. – 2009. – Режим доступу: <http://www.icps.kiev.ua>.
20. Національна бібліотека ім. В.І. Вернадського [Електронний ресурс]. – 2009. – Режим доступу: <http://www.vv.nbuv.gov.ua>.
21. Електронна науково-технічна бібліотека ім. Г.І. Денисенка НТУУ «КПІ» [Електронний ресурс]. – 2009. – Режим доступу: <http://www.library.ntu-kpi.kiev.ua>.
22. Економічна бібліотека [Електронний ресурс]. – 2009. – Режим доступу: <http://www.economics.com.ua>.
23. Економіка, соціологія, менеджмент: освітній портал [Електронний ресурс]. – 2009. – Режим доступу: <http://www.ecsocman.edu.ru>.
24. Бібліотека економічної та ділової літератури [Електронний ресурс]. – 2009. – Режим доступу: <http://www.ek-lit.agava.ru/books.htmfeco>.
25. Менеджмент, методологія та практика: освітній портал [Електронний ресурс]. – 2009. – Режим доступу: <http://www.management.com.ua>.
26. Економічні науки: освітній портал [Електронний ресурс]. – 2009. – Режим доступу: <http://www.aup.ru>.