

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ  
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«ОРЕНБУРГСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

**Кафедра «Финансы и кредит»**

**МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ДЛЯ  
САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ  
Б1.В.ДВ.08.02 ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА**

**Направление подготовки 38.03.02 Менеджмент**

**Профиль «Управленческий и финансовый учет»**

**Форма обучения очная**

Оренбург 2016 г.

## **СОДЕРЖАНИЕ**

<b>1.</b>	<b>Организация самостоятельной работы</b>	<b>3</b>
<b>2.</b>	<b>Методические рекомендации по самостоятельному изучению вопросов</b>	<b>4</b>
<b>3.</b>	<b>Методические рекомендации по подготовке к занятиям</b>	<b>10</b>

# 1. ОРГАНИЗАЦИЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ

## 1.1. Организационно-методические данные дисциплины

№ п.п.	Наименование темы	Общий объем часов по видам самостоятельной работы (из табл. 5.1 РПД)				
		подготовка курсового проекта (работы)	подготовка реферата/эссе	индивидуальные домашние задания (ИДЗ)	самостоятельное изучение вопросов (СИВ)	подготовка к занятиям (ПкЗ)
1	2	3	4	5	6	7
1	Сущность инвестиционной стратегии предприятия	-	-	-	4	4
2	Принципы разработки инвестиционной стратегии предприятия	-	-	-	4	4
3	Этапы разработки инвестиционной стратегии предприятия	-	-	-	4	4
4	Стратегический инвестиционный анализ	-	-	-	4	4
5	Методы осуществления стратегического инвестиционного анализа	-	-	-	4	4
6	Формирование стратегических целей инвестиционной деятельности	-	-	-	4	4
7	Этапы процесса принятия стратегических инвестиционных решений	-	-	-	4	4
8	Определение отраслевой и региональной направленности инвестиционной деятельности	-	-	-	4	4
9	Оценка результативности и управление реализацией разработанной инвестиционной стратегии	-	-	-	4	4

## **2. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО САМОСТОЯТЕЛЬНОМУ ИЗУЧЕНИЮ ВОПРОСОВ**

### **2.1 Анализ объемов, структуры и динамики иностранных инвестиций по типам иностранных инвестиций, видам экономической деятельности, странам мира**

При изучении вопроса рекомендуется воспользоваться практикумом: Левин В.С. Иностранные инвестиции: практикум для студентов очной и заочной форм обучения [Электронный ресурс] / В.С. Левин. – Оренбург: Издательский центр ОГАУ, 2013. - 76 с. Доступ через Электронную библиотеку студента на сайте: URL: <http://libr.orensau.ru/elektronnjeresursj/elctrbibliotsistema/26>.

Расчет структуры иностранных инвестиций по типам.

Рассчитать структуру иностранных инвестиций в России по типам на основе данных, приведенных в таблице 1.1. Дать анализ изменения объема и структуры иностранных инвестиций в динамике за исследуемый период, сделать вывод. Используя информацию с сайта Федеральной службы государственной статистики, проанализировать объемы и структуру инвестиций из России за рубеж по типам в динамике за исследуемый период.

Расчет структуры иностранных инвестиций по видам экономической деятельности. Рассчитать структуру иностранных инвестиций в Россию по видам экономической деятельности на основе данных, приведенных в табл. 1.2. Дать анализ изменения объема и структуры иностранных инвестиций в динамике за исследуемый период, сделать вывод. Используя информацию с сайта Федеральной службы государственной статистики, проанализировать объемы и структуру иностранных инвестиций по видам экономической деятельности за рубеж в динамике за исследуемый период.

Расчет структуры инвестиций, поступивших от иностранных инвесторов в экономику России. Рассчитать структуру иностранных инвестиций в экономику Российской Федерации по основным странам на основе данных, приведенных в таблице 1.3. Дать анализ изменения объема и структуры иностранных инвестиций в динамике за исследуемый период, сделать вывод. Используя информацию с сайта Федеральной службы государственной статистики, проанализировать объемы и структуру инвестиций из России за рубеж по странам - крупнейшим получателям инвестиций в динамике за исследуемый период.

Расчет структуры инвестиций, направленных из России в экономику стран СНГ. Рассчитать структуру инвестиций, направленных из России в экономику стран СНГ на основе данных, приведенных в таблице 1.4. Провести анализ изменения объема и структуры инвестиций в динамике за исследуемый период, сделать вывод.

Расчет структуры иностранных инвестиций из стран СНГ в экономику Российской Федерации. Рассчитать структуру иностранных инвестиций, направленных из стран СНГ в экономику России на основе данных, приведенных в таблице 1.5. Провести анализ изменения объема и структуры инвестиций в динамике за исследуемый период, сделать вывод.

## **2.2 Оценка соотношения десяти регионов-лидеров и регионов-аутсайдеров по объемам привлеченных иностранных инвестиций в Российской Федерации**

При изучении вопроса необходимо обратить внимание на следующие особенности. Используя информацию об объемах инвестиций, поступивших от иностранных инвесторов по регионам РФ, выполнить следующие действия:

1. Объединить данные в одну общую таблицу, исключив итоговые строки по федеральным округам. Расположить регионы в порядке убывания объема привлеченных иностранных инвестиций за каждый год по отдельности (на отдельных листах Excel). Для этого рекомендуется воспользоваться инструментом сортировки данных.
2. В масштабах страны определить по десять регионов с максимальными и минимальными объемами поступивших иностранных инвестиций за каждый год. При этом состав регионов в десятке крупнейших и десятке регионов с минимальными объемами иностранных инвестиций будет меняться в динамике.
3. Найти соотношение суммарных объемов десяти регионов с максимальными и минимальными величинами поступивших иностранных инвестиций.
4. Проанализировать динамику данного соотношения за весь анализируемый период, обосновав результаты анализа построением графика. Для выявления тенденции рекомендуется добавить линейный или параболический тренд (полином второго порядка).
5. Выделить десятку самых «мобильных» регионов, то есть тех, которые значительно поднялись либо опустились в ранжированном списке. Для этого вычислить разницу рангов регионов на начало и конец анализируемого периода. Для этого рекомендуется воспользоваться функцией Excel РАНГ.

## **2.3 Определение степени концентрации иностранных инвестиций в регионах Российской Федерации**

При изучении вопроса необходимо обратить внимание на следующие особенности. Определить степень концентрации иностранных инвестиций в целом по России с помощью предлагаемой ниже системы показателей, используя данные практического занятия 2. Расчеты выполнить за первый и последний годы анализируемого периода, свести их в таблицу и выполнить сравнительный анализ.

## **2.4 Анализ объемов, структуры, динамики и концентрации иностранных инвестиций по федеральным округам**

Используя информацию об объемах иностранных инвестиций в разрезе федеральных округов (табл. 2.1-2.8), выбрать для анализа один федеральный округ и выполнить следующие действия:

1. За анализируемый период проанализировать динамику иностранных инвестиций в абсолютном (млн. долл. США) и относительном (в процентах) выражении, ответить на вопрос: «На сколько млн.долл. США увеличился (сократился) объем иностранных инвестиций к конкретному федеральному округу, и сколько процентов составил этот рост (снижение)?»
2. Определить роль конкретного федерального округа в общероссийском объеме поступивших иностранных инвестиций, рассчитав удельный вес федерального округа и проанализировав динамику этого показателя за анализируемый период. Показать динамику на графике.
3. Ответить на вопрос: как изменилась роль иностранных инвестиций в динамике за исследуемый период в РФ в целом, по выбранному для анализа федеральному округу, отдельным регионам выбранного для анализа федерального округа? (результаты расчетов подкрепить графиками).
4. В выбранном для анализа федеральном округе выделить регионы с максимальными и минимальными объемами поступивших иностранных инвестиций, а также наиболее «мобильные» регионы.
5. Определить степень концентрации иностранных инвестиций в выбранном для анализа федеральном округе с помощью показателей: индекс Херфиндаля - Хиршмана (ННІ), дисперсия долей регионов, коэффициент вариации, индекс Джини. При расчете данных показателей за 100% принять итоговые значения по округу, а не по Российской Федерации в целом. Расчеты выполнить за первый и последний годы анализируемого периода, свести их в таблицу и выполнить сравнительный анализ.

## **2.5 Анализ структуры и концентрации иностранных инвестиций по типам (прямые, портфельные, прочие) в Приволжском федеральном округе**

При изучении вопроса необходимо обратить внимание на следующие особенности. Используя информацию об объемах инвестиций, поступивших от иностранных инвесторов в регионы Приволжского федерального округа (табл. 5.1 - 5.12), выполнить следующие действия:

1. За анализируемый период в Приволжском федеральном округе выделить регионы-лидеры (с максимальными) и регионы-аутсайдеры (с минимальными) объемами поступивших иностранных инвестиций.
2. Проанализировать ежегодную структуру иностранных инвестиций по типам (прямые, портфельные, прочие), приняв общий объем по каждому региону за 100%. Выявить, какие изменения произошли в структуре иностранных инвестиций за исследуемый период.
3. Определить степень концентрации иностранных инвестиций по типам (прямые, портфельные, прочие), рассчитав индексы Херфиндаля - Хиршмана. Для этого необходимо найти итоги по столбцам «Поступило - всего», «Прямые инвестиции», «Портфельные инвестиции», «Прочие инвестиции» и принять их за 100 %.
4. Проанализировать динамику показателя концентрации иностранных инвестиций по типам (прямые, портфельные, прочие) в Приволжском федеральном округе (результаты расчетов подкрепить графиками).
5. Ответить на вопрос: как изменилась роль Оренбургской области в сфере привлечения иностранных инвестиций? Рассчитать удельный вес Оренбургской области в Приволжском федеральном округе по показателям «Поступило - всего», «Прямые инвестиции», «Портфельные инвестиции», «Прочие инвестиции», показать изменения на графике.

## **2.6 Анализ состава и динамики потоков прямых иностранных инвестиций по группам стран**

При изучении вопроса необходимо обратить внимание на следующие особенности.

Анализ состава и динамики входящих потоков прямых иностранных инвестиций по группам стран. На основе данных, приведенных в таблице 6.1, выявить крупнейшие экономики мира по объемам и темпам роста входящих потоков прямых иностранных инвестиций по группам стран: Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), «Большой двадцатке» G-20, Европейскому Союзу, странам БРИКС. Сделать вывод.

Анализ состава и динамики исходящих потоков прямых иностранных инвестиций по группам стран. На основе данных, приведенных в таблице 6.2, выявить крупнейшие экономики мира по объемам и темпам роста исходящих потоков прямых иностранных инвестиций по группам стран: Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), «Большой двадцатке» G-20, Европейскому Союзу, странам БРИКС. Сделать вы-

вод.

Анализ динамики входящих и исходящих потоков прямых иностранных инвестиций в странах БРИКС. На основе данных, приведенных в таблице 6.3, проанализировать динамику входящих и исходящих потоков прямых иностранных инвестиций по странам БРИКС. Выяснить, как изменились потоки прямых иностранных инвестиций во время кризиса, начавшегося в 2008 г. Изобразить графически, так как показано на рисунке 6.1 для России. Сделать вывод.

Анализ состава и динамики входящих потоков прямых иностранных инвестиций в процентах к валовому внутреннему продукту (ВВП) по группам стран. На основе данных таблицы 6.4, выявить крупнейшие экономики мира по соотношению входящих потоков прямых иностранных инвестиций к объемам ВВП и абсолютному изменению по группам стран: Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), «Большой двадцатке» G-20, Европейскому Союзу, странам БРИКС. Сделать вывод.

Анализ состава и динамики исходящих потоков прямых иностранных инвестиций в процентах к валовому внутреннему продукту (ВВП) по группам стран. На основе данных таблицы 6.5, выявить крупнейшие экономики мира по соотношению исходящих потоков прямых иностранных инвестиций к объемам ВВП и абсолютному изменению по группам стран: Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), «Большой двадцатке» G-20, Европейскому Союзу, странам БРИКС. Сделать вывод.

## **2.7 Сравнительная оценка бизнес-климата в соответствии с рейтингом экономик стран СНГ по легкости ведения бизнеса (Doing Business).**

При изучении вопроса необходимо обратить внимание на следующие особенности. На основе таблиц 7.1-7.11 провести сравнительный анализ условий ведения бизнеса для отечественных и иностранных инвесторов в странах СНГ. Сделать вывод по каждому критерию. Используя данные Всемирного банка по проектам Doing Business, ответить на вопрос: как изменились в динамике за последние 5 лет условия ведения бизнеса в странах СНГ?

## **2.8 Сравнительная оценка бизнес-климата в соответствии с рейтингом легкости ведения бизнеса в российских регионах**

При изучении вопроса необходимо обратить внимание на следующие особенности.

На основе таблиц 8.1-8.5 провести сравнительный анализ количественных показателей, характеризующих регулирование предпринимательской деятельности в крупней-

ших российских регионах. Сделать вывод по каждому критерию об условиях бизнес-климата для отечественных и иностранных инвесторов. Используя данные Всемирного банка по проектам Doing Business, ответить на вопрос: как изменились в динамике по сравнению с 2009 г. условия ведения бизнеса в 10 российских городах: Воронеже, Иркутске, Казани, Москве, Перми, Петрозаводске, Ростове-на-Дону, Санкт-Петербурге, Томске и Твери?

## **2.9 Выявление взаимосвязи между условиями ведения бизнеса и объемами привлекаемых иностранных инвестиций в российских регионах.**

При изучении вопроса необходимо обратить внимание на следующие особенности. Рассчитать парные коэффициенты корреляции рангов Спирмена между: 1) количественными показателями, характеризующими регулирование предпринимательской деятельности в крупнейших российских регионах (таблица 8.1) и 2) показателями, характеризующими инвестиционную привлекательность (инвестиционный риск и инвестиционный потенциал), а также объемами привлеченных иностранных инвестиций (таблица 9.1). Сделать вывод о степени тесноты связи между условиями бизнес-климата для отечественных и иностранных инвесторов и реальными потоками иностранных инвестиций в российских регионах.

### **3. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПОДГОТОВКЕ К ЗАНЯТИЯМ**

#### **3.1 Практическое занятие 1 (ПЗ-1) Сущность инвестиционной стратегии предприятия**

1. Необходимость разработки инвестиционной стратегии предприятия
2. Виды стратегического управления
3. Сущность и роль инвестиционной стратегии предприятия в обеспечении эффективного развития предприятия

При подготовке к вопросам акцентировать внимание необходимо на ключевых моментах и на более сложных из них для лучшего запоминания, в частности на объекты и виды стратегического управления, роль инвестиционной стратегии в обеспечении эффективного развития предприятия.

#### **3.2 Практическое занятие 2 (ПЗ-2) Принципы разработки инвестиционной стратегии предприятия**

1. Обеспечение альтернативности выбора
2. Использование результатов технологического прогресса
3. Учет инвестиционного риска
4. Ориентация на профессионализм
5. Соответствие изменениям структуры управления

При подготовке к вопросам акцентировать внимание необходимо на ориентации на предпринимательский стиль управления, использовании результатов технологического прогресса.

#### **3.3 Практическое занятие 3 (ПЗ-3) Этапы разработки инвестиционной стратегии предприятия**

1. Определение стратегических направлений формирования инвестиционных ресурсов.
2. Формирование инвестиционной политики по основным аспектам инвестиционной деятельности.
3. Разработка системы организационно-экономических мероприятий по обеспечению реализации инвестиционной стратегии.
4. Оценка результативности разработанной инвестиционной стратегии.

При подготовке к вопросам акцентировать внимание необходимо на ключевых моментах и более сложных из них для лучшего запоминания, в частности на разработке системы организационно-экономических мероприятий по обеспечению реализации инвестиционной стратегии и оценке результативности разработанной инвестиционной стратегии.

### **3.4 Практическое занятие 4 (ПЗ-4) Стратегический инвестиционный анализ**

1. Основные виды инвестиционной среды, рассматриваемые в процессе осуществления стратегического инвестиционного анализа

2. Система основных методов стратегического инвестиционного анализа и область их применения

3. Этапы проведения стратегического инвестиционного анализа предприятия

4. Матрица возможных стратегических направлений инвестиционного развития предприятия

При подготовке к вопросам акцентировать внимание необходимо на ключевых моментах и более сложных из них для лучшего запоминания, в частности на основных видах инвестиционной среды, рассматриваемых в процессе осуществления стратегического инвестиционного анализа и системе основных методов стратегического инвестиционного анализа и области их применения.

### **3.5 Практическое занятие 5 (ПЗ-5) Методы осуществления стратегического инвестиционного анализа (2 часа)**

1. Портфельный анализ

2. Сценарный анализ

3. Экспертный анализ

При подготовке к вопросам акцентировать внимание необходимо на основных методах стратегического инвестиционного анализа и особенностях их применения в современных условиях развития экономики.

### **3.6 Практическое занятие 6 (ПЗ-6) Формирование стратегических целей инвестиционной деятельности**

1. Формирование системы вспомогательных, поддерживающих целей, включаемых в инвестиционную стратегию предприятия

2. Разработка целевых стратегических нормативов инвестиционной деятельности предприятия

3. Взаимоувязка всех стратегических целей и построение «дерева целей» инвестиционной стратегии предприятия

4. Окончательная индивидуализация всех стратегических целей инвестиционной деятельности предприятия с учетом требований их реализуемости

При подготовке к вопросам акцентировать внимание необходимо на ключевых моментах и более сложных из них для лучшего запоминания, в частности на взаимодействии всех стратегических целей и построении «дерева целей» инвестиционной стратегии предприятия, а также на окончательной индивидуализации всех стратегических целей инвестиционной деятельности предприятия с учетом требований их реализуемости.

### **3.7 Практическое занятие 7 (ПЗ-7) Этапы процесса принятия стратегических инвестиционных решений**

1. Формирование портфеля возможных стратегических инвестиционных альтернатив

2. Оценка и отбор стратегических инвестиционных альтернатив

3. Составление программы стратегического инвестиционного развития предприятия

При подготовке к вопросам акцентировать внимание необходимо на этапе формирования портфеля возможных стратегических инвестиционных альтернатив.

### **3.8 Практическое занятие 8 (ПЗ-8) Определение отраслевой и региональной направленности инвестиционной деятельности**

1. Методы прогнозирования инвестиционной деятельности

2. Методы оценки инвестиционной привлекательности отраслей (подотраслей) экономики и видов экономической деятельности

3. Методы оценки инвестиционной привлекательности регионов Российской Федерации

При подготовке к вопросам акцентировать внимание необходимо на методах оценки инвестиционной привлекательности регионов Российской Федерации.

### **3.9 Практическое занятие 9 (ПЗ-9) Оценка результативности и управление реализацией разработанной инвестиционной стратегии**

1. Согласованность инвестиционной стратегии предприятия с общей стратегией его развития, предполагаемыми изменениями внешней инвестиционной среды, внутренним потенциалом

2. Внутренняя сбалансированность инвестиционной стратегии
3. Реализуемость инвестиционной стратегии
4. Приемлемость уровня рисков, связанных с реализацией инвестиционной стратегии
5. Экономическая эффективность реализации инвестиционной стратегии
6. Внешнеэкономическая эффективность реализации инвестиционной стратегии

При подготовке к вопросам акцентировать внимание необходимо на ключевых моментах и более сложных из них для лучшего запоминания, в частности на внутренней сбалансированности инвестиционной стратегии, реализуемости инвестиционной стратегии, приемлемости уровня рисков, связанных с реализацией инвестиционной стратегии, экономической эффективности реализации инвестиционной стратегии и внешнеэкономической эффективности.