

Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего профессионального образования
«Владимирский государственный университет
имени Александра Григорьевича и Николая Григорьевича Столетовых»
(ВлГУ)

УТВЕРЖДАЮ

Проректор по учебно-методической работе

А.А. Панфилов

« 14 »

2015 г.



РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

ОСНОВЫ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Направление подготовки **38.03.06 «Торговое дело»**

Профиль/программа подготовки **Коммерция**

Уровень высшего образования **Бакалавриат**

Форма обучения **Очная**

Семестр	Трудоемкость зач. ед./ час.	Лекции, час.	Практич. занятия, час.	Лаборат. работы, час.	СРС, час.	Форма промежу- точного контроля (экз./зачет)
8-ой	5 ЗЕ; 180	20	30		94	Экзамен (36)
Итого	5 ЗЕ; 180	20	30		94	Экзамен (36)

1. ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Целью освоения дисциплины «Основы инвестиционной деятельности» является формирование базовых профессиональных и специальных компетенций студентов по осуществлению инвестиционной деятельности, определению оптимальной структуры, рационального размещения и высокой эффективности использования инвестиций в условиях рыночной экономики.

Задачи курса:

- раскрыть экономическое содержание и назначение инвестиций и инвестиционной деятельности;
- рассмотреть основные понятия, характеризующие инвестиционный процесс, роль и место инвестиций в обеспечении экономического роста;
- проанализировать существующие источники и методы финансирования долгосрочных инвестиций в реальный сектор экономики;
- определить место и роль прямых иностранных инвестиций в осуществлении структурных преобразований в России и выяснить специфические формы вложения зарубежного капитала в российский бизнес;
- провести анализ и оценку базовых концепций лизингового и проектного финансирования инвестиций в создание и развитие торговых предприятий;
- изучить сегодняшнее состояние отечественного фондового рынка и определить его реальные возможности для финансового обеспечения долгосрочных инвестиций.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП ВО

Курс «Основы инвестиционной деятельности» относится к вариативной части дисциплин первого блока программы подготовки бакалавров по направлению «Торговое дело». Реализуется в 8 семестре в объеме 180 часов.

Дисциплина «Основы инвестиционной деятельности» относится к обобщающим курсам на завершающей стадии подготовки бакалавров торгового дела и предполагает возможность выпускников на практике принимать участие в принятии инвестиционных решений.

Программа дисциплины строится на предпосылке, что студенты владеют знаниями в пределах университетских ОПОП в рамках квалификации «бакалавр» по таким дисциплинам как «Математика», «Финансовая математика», «Информатика», «Экономика торговли», «Статистика», «Экономика организации», «Коммерческая деятельность», «Менеджмент», «Маркетинг» и «Управление проектом».

3. КОМПЕТЕНЦИИ ОБУЧАЮЩЕГОСЯ, ФОРМИРУЕМЫЕ В РЕЗУЛЬТАТЕ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Дисциплина нацелена на формирование следующих профессиональных компетенций выпускника:

проектная деятельность:

- готовностью участвовать в реализации проектов в области профессиональной деятельности (ПК-13).
- способностью прогнозировать бизнес-процессы и оценивать их эффективность (ПК-14);

В результате освоения дисциплины обучающийся должен демонстрировать следующие результаты образования:

1. Знать:
 - сущность и содержание инвестиций, необходимых для создания и развития предприятий (ПК-13);
 - виды источников инвестиций и пути их привлечения (ПК-13);
 - методы анализа целевого рынка для выбора объекта инвестирования (ПК-13);
 - структуру и методы разработки инвестиционных проектов (ПК-13);
 - методы анализа эффективности инвестиционных проектов (ПК-14).
2. Уметь:
 - определять цель и задачи инвестиционной деятельности в бизнесе (ПК-13, 14);
 - разрабатывать инвестиционные проекты создания и развития предприятий (ПК-13);
 - анализировать эффективность инвестиционной деятельности (ПК-14);
 - оценивать возможные инвестиционные риски (ПК-13).
3. Владеть:
 - инструментарием анализа инвестиционной деятельности (ПК-14);
 - методами разработки инвестиционных проектов (ПК-13).

4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 5 зачетные единицы, 180 часа.

№ п/п	Раздел (тема) дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)							Объем учебной работы, с применением интерактивных методов (в часах / %)	Формы тек. контр. успеваем. (по нед. семестра), форма промежуточной аттестации (по семестрам)	
				Лекции	Семинары	Практич. занятия	Лаб. работы	Контр. работы	СРС	КП / КР			
	Раздел 1. Теоретические основы инвестиционной деятельности	8	1-4	8		10				23		8/44,4%	
1.1.	Экономическая сущность и классификация инвестиций	8	1-2	4		2				9		2/33,3%	
1.2.	Формирование инвестиционных ресурсов предприятия	8	3-4	4		8		+		14		6/50%	Рейтинг-контроль
	Раздел 2. Методический инструментарий управления инвестициями	8	5-6	4		6				21		5/50%	
2.1	Основные направления анализа инвестиционных процессов. Денежные потоки от проекта	8	5	2		4		+		11		3/50%	
2.2.	Концепция и методический инструментарий оценки факторов инфляции и риска	8	6	2		2		+		10		2/50%	Рейтинг-контроль
	Раздел 3. Реальные инвестиции предприятия	8	7-9	6		10				33		7/44%	
3.1	Формы реальных инвестиций и политика управления ими	8	7	1		2				11		1/33%	
3.2	Управление выбором инвестиционных проектов и формированием программы реальных инвестиций	8	7	1		2				11		1/33%	
3.3	Оценка эффективности реальных инвестиционных проектов	8	8-9	4		6		+		11		5/50%	
	Раздел 4. Финансовые инвестиции предприятия	8	10	2		4		+		17		2/33,3%	Рейтинг-контроль
													Экзамен (36)
	Всего			20		30				94		23/44%	

5. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Раздел 1. Теоретические основы инвестиционной деятельности

Тема 1.1. Экономическая сущность и классификация инвестиций

Инвестиции как экономическая категория. Основные сущностные характеристики инвестиций предприятия как объекта управления: инвестиции как объект экономического управления; инвестиции как наиболее активная форма вовлечения накопленного капитала в экономический процесс; инвестиции как возможность использования накопленного капитала во всех альтернативных его формах; инвестиции как альтернативная возможность вложения капитала в любые объекты хозяйственной деятельности; инвестиции как источник генерирования эффекта предпринимательской деятельности; инвестиции как объект рыночных отношений, собственности, распоряжения и временного предпочтения; инвестиции как носитель факторов риска и ликвидности.

Роль инвестиций в обеспечении эффективного функционирования предприятия. Классификация инвестиций предприятия по основным признакам (по объектам вложения капитала; по характеру участия в инвестиционном процессе; по воспроизводственной направленности; по степени зависимости от доходов; по отношению к предприятию-инвестору; по периоду осуществления; по уровню доходности; по уровню инвестиционного риска; по уровню ликвидности; по формам собственности и инвестируемого капитала; по характеру использования капитала в инвестиционном процессе; по региональным источникам привлечения капитала; по отраслевой направленности).

Классификация инвесторов по основным признакам (по направленности основной хозяйственной деятельности; по целям инвестирования; по ориентации на инвестиционный процесс; по отношению к инвестиционным рискам; по менталитету инвестиционного поведения; по принадлежности к резидентам).

Тема 1.2. Формирование инвестиционных ресурсов предприятия

Основные особенности процесса формирования инвестиционных ресурсов предприятия: основное исходное условие осуществления инвестиционного процесса; связь с процессом первоначального накопления капитала; возможность использования реинвестируемого капитала; связь со всеми стадиями жизненного цикла предприятия и стадиями инвестиционного процесса; непрерывность процесса.

Классификация внутренних и внешних инвестиционных ресурсов предприятия по основным признакам: по форме собственности; по группам источников привлечения по отношению к предприятию; по натурально-вещественной форме привлечения; по временному периоду привлечения; по национальной принадлежности владельцев капитала; по целевым направлениям использования; по обеспечению отдельных стадий инвестиционного процесса и пр.

Раздел 2. Методический инструментарий управления инвестициями

Тема 2.1. Основные направления анализа инвестиционных процессов. Денежные потоки от проекта

Основные источники информации инвестиционного анализа. Денежный поток инвестиционного проекта. Срочный аннуитет. Бессрочный аннуитет. Чистые инвестиции. Система показателей, используемых для оценки и анализа эффективности инвестиций. Понятие простого и сложного процента.

Классификация видов процентной ставки, используемой в процессе оценки стоимости денег во времени: по использованию в процессе форм оценки стоимости денег во времени; по стабильности уровня используемой процентной ставки в рамках периода начисления; по обеспечению начисления определенной годовой суммы процента; по условиям формирования. Систематизация основных методических подходов к оценке стоимости денег во времени.

Тема 2.2. Концепция и методический инструментарий оценки факторов инфляции и риска

Методический инструментарий прогнозирования годового темпа и индекса инфляции. Методический инструментарий формирования реальной процентной ставки с учетом фактора инфляции. Методический инструментарий оценки стоимости денежных средств с учетом фактора инфляции. Методический инструментарий формирования необходимого уровня доходности инвестиционных операций с учетом фактора инфляции.

Систематизация основных методических подходов к учету фактора риска в процессе управления инвестиционной деятельностью предприятия.

Раздел 3. Реальные инвестиции предприятия

Тема 3.1. Формы реальных инвестиций и политика управления ими

Основные формы реального инвестирования: приобретение целостных имущественных комплексов; новое строительство; перепрофилирование; реконструкция; модернизация; обновление отдельных видов оборудования; инновационное инвестирование в нематериальные активы; инвестирование прироста запасов материальных оборотных активов. Основные этапы формирования политики управления реальными инвестициями.

Тема 3.2. Управление выбором инвестиционных проектов и формированием программы реальных инвестиций

Стадии реального инвестирования. Классификация инвестиционных проектов предприятия по основным признакам: по функциональной направленности; по целям инвестирования; по совместимости реализации; по срокам реализации; по объему необходимых инвестиционных ресурсов; по предполагаемой схеме финансирования. Структура разрабатываемого инвестиционного проекта предприятия в разрезе основных разделов.

Тема 3.3. Оценка эффективности реальных инвестиционных проектов

Основные показатели оценки эффективности реальных инвестиционных проектов; чистый приведенный доход; индекс доходности; индекс рентабельности; период окупаемости; внутренняя ставка доходности.

Классификация рисков реальных инвестиционных проектов предприятия по основным признакам: по видам; по этапам осуществления проектов; по комплексности исследования; по источникам возникновения; по финансовым последствиям; по характеру проявления во времени; по уровню финансовых потерь; по возможности страхования.

Характеристика основных видов проектных рисков предприятия. Основные этапы оценки рисков реальных инвестиционных проектов предприятия. Основные принципы формирования программы реальных инвестиций предприятия: многокритериальность отбора проектов; дифференциация критериев отбора; учет объективных ограничений; обеспечение связи инвестиционной программы с производственной и финансовой программой предприятия; обеспечение сбалансированности по важнейшим параметрам.

Раздел 4. Финансовые инвестиции предприятия

Финансовые инвестиции как активная форма эффективного использования временно свободного капитала.

Основные формы финансового инвестирования, осуществляемые предприятием: вложение капитала в уставные фонды совместных предприятий; вложение капитала в доходные виды денежных инструментов; вложение капитала в доходные виды фондовых инструментов. Основные этапы формирования политики управления финансовыми инвестициями предприятия.

Классификация фондовых инструментов по специфике их инвестиционных качеств: по степени предсказуемости инвестиционного дохода; по уровню риска, связанного с характером эмитента; по уровню риска и ликвидности, связанным с периодом обращения; по уровню ликвидности, связанному с характером выпуска и обращения.

Основные параметры оценки инвестиционных качеств акций: характеристика вида акций по степени защищенности размере дивидендных выплат; оценка отрасли, в которой осуществляет свою операционную деятельность эмитент; оценка основных показателей хозяйственной деятельности и финансового состояния эмитента; оценка характера обращения акций на фондовом рынке; оценка условий эмиссии акций.

Основные параметры оценки инвестиционных качеств облигаций: вид облигации по характеру эмитентов, сроку погашения и формам выплаты дохода; оценка инвестиционной привлекательности региона; оценка финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия-эмитента; оценка характера обращения облигации на фондовом рынке; оценка условий эмиссии облигации.

Модели оценки реальной стоимости отдельных видов финансовых инструментов инвестирования: долговые и долевыми финансовыми инструментами инвестирования.

Оценка рисков отдельных инструментов инвестирования. Основные этапы оценки рисков отдельных финансовых инструментов инвестирования.

Типизация инвестиционных портфелей предприятия: по целям формирования инвестиционного дохода; по уровню принимаемых рисков; по уровню ликвидности; по инвестиционному периоду; по условиям налогообложения инвестиционного дохода; по стабильности структуры основных видов финансовых инструментов инвестирования; по специализации основных видов финансовых инструментов инвестирования; по числу стратегических целей формирования; по первичности формирования.

Формирование портфеля финансовых инвестиций на основе современной портфельной теории. Этапы формирования портфеля финансовых инвестиций. Этапы процесса оперативного управления реструктуризацией портфеля финансовых инвестиций. Состав основных факторов, снижающих уровень доходности долевых и долговых финансовых инструментов инвестирования.

ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАНЯТИЯ

Критерии оценки инвестиционных проектов

Основными показателями оценки инвестиционных проектов являются следующие.

2.1. Срок окупаемости – это минимальное целое количество лет, для которого верно

$$\sum_{t=1}^n NCF_t \geq CI,$$

где n – число лет; NCF_t – чистый денежный поток в году t ; CI – сумма инвестиций.

2.2. Чистый дисконтированный доход

$$NPV = \sum_t \frac{NCF_t}{(1+DR)^t} - IC,$$

где NPV – чистый приведенный доход; DR – ставка дисконтирования; t – год проекта.

2.3. Индекс рентабельности инвестиций

$$PI = \sum_t \frac{NCF_t}{(1+DR)^t} : IC.$$

2.4. Внутренняя норма прибыли IRR , т.е. такое DR , при котором

$$NPV = 0.$$

2.5. Дисконтированный срок окупаемости – минимальное количество лет, для которого верно условие

$$\sum_{t=1}^n \frac{NCF_t}{(1+DR)^t} \geq IC.$$

Задача 1.

Рассчитать показатели экономической оценки инвестиционных проектов, приведенных в пп. 2.1...2.5. На их основе сделать вывод об инвестировании проектов (табл. 1).

Таблица 1

Исходные данные

Варианты	Проекты	DR, %	Чистые денежные потоки по годам, тыс. руб.						
			0	1	2	3	4	5	6
1	Проект 1	11	-50	32	25	44	28	40	
	Проект 2		-100	43	37	25	25	45	
2	Проект 1	10	-250	55	49	61	47	43	51
	Проект 2		-100	-150	80	65	70	52	64
3	Проект 1	11,5	-125	53	55	58	59	32	49
	Проект 2		-70	-70	65	70	68	75	70
4	Проект 1	11,5	-50	-50	30	40	40	35	
	Проект 2		-100	25	35	20	40	35	
5	Проект 1	10	-150	-50	55	75	80	35	50
	Проект 2		-110	-70	-30	100	95	70	70

6	Проект 1	12	-90	-90	45	55	50	35	45
	Проект2		-190	45	50	560	58	70	65

Задача 2.

Сравнить проекты с учетом капитализации инвестиций. Рассчитать показатели NPV и IRR . Сделать вывод об инвестировании проектов. Обратит внимание на то, что объемы инвестирования очень различаются (табл. 2).

Таблица 2

Исходные данные

Вариант	Проект	Величина инвестиций	Денежный поток по годам		$IRR, \%$	NPV при 10 %
			1	2		
1	A	300	200	750		
	B	20000	7000	27000		
2	A	500	400	950		
	B	25000	7500	31000		
3	A	400	300	850		
	B	21000	7000	28000		
4	A	300	500	850		
	B	30000	9000	33000		
5	A	400	400	1100		
	B	15000	5500	23000		
6	A	500	400	950		
	B	25000	7500	31000		

Задача 3.

Проанализировать целесообразность инвестирования в проекты A, B, C при условии, что проекты B и C являются взаимоисключающими, а проект A – независимым. Дисконтная ставка равна 10 %. Исходя из условий задачи необходимо проанализировать несколько сценариев: принятие каждого из проектов в отдельности, а также принятия комбинации проектов $A+B$ и $A+C$ (табл. 3). Рассчитать NPV и IRR проектов.

Таблица 3

Исходные данные

Вариант	Проект	Величина инвестиций	Денежный поток по годам	
			1	2
1	A	50	1000	20
	B	50	20	120
	C	50	90	15
2	A	80	1000	40
	B	80	50	150
	C	80	120	30
3	A	90	1100	60
	B	90	60	150
	C	90	120	40
	A	70	950	40

4	B	70	40	170
	C	70	110	30
5	A	85	1000	45
	B	85	50	155
	C	85	120	35
6	A	80	1200	55
	B	80	60	140
	C	80	110	50

Задача 4.

Сравнить альтернативные проекты с нахождением точки Фишера. Точка Фишера – ставка дисконтирования, в которой NPV проектов равны. Сделать вывод об инвестировании проектов при различных ставках дисконтирования (например, проект A предпочтительнее проекта B при ставке дисконтирования, меньшей 10 %) (табл. 4).

Таблица 4

Исходные данные

Вариант	Проект	IC	NCF по годам		IRR, %	Точка Фишера	
			1	2		DR, %	NPV
1	A	-100	90	80			
	B	-100	25	150			
2	A	-80	80	70			
	B	-80	15	140			
3	A	-90	85	75			
	B	-90	25	150			
4	A	-90	105	95			
	B	-90	45	170			
5	A	-110	110	90			
	B	-110	40	175			
6	A	-120	115	95			
	B	-120	45	180			

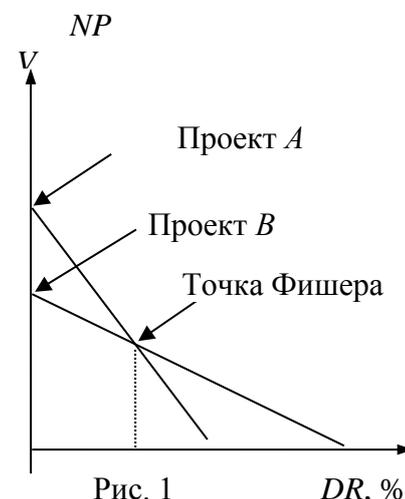


Рис. 1

Анализ проектов различной продолжительности

Поскольку на практике необходимость сравнения альтернативных проектов различной продолжительности возникает довольно часто, разработаны несколько методов для корректного проведения такого сравнительного анализа.

Метод цепного повтора в рамках общего срока действия проектов. Пусть рассматривается два проекта: A и B продолжительностью i и j лет соответственно. Ход анализа:

- 1) найти наименьшее общее кратное времени продолжительности проектов N ;
- 2) рассматривая каждый из проектов как повторяющийся, рассчитать суммарный NPV проектов A и B , реализуемых необходимое число раз в течение срока N ;
- 3) из заданных выбрать тот проект, для которого суммарный NPV повторяющегося потока имеет наибольшее значение.

Суммарный NPV повторяющегося потока находится по формуле:

$$NPV(i, n) = NPV(i) \left(1 + \frac{1}{(1 + DR)^i} + \frac{1}{(1 + DR)^{2i}} + \dots + \frac{1}{(1 + DR)^{ni}} \right),$$

где $NPV(i)$ – чистый дисконтированный доход исходного проекта; i – продолжительность этого проекта; n – число повторений исходного проекта в проекте продолжительностью, равной N .

Задача 5.

Сравнить альтернативные проекты методом цепного подбора по формуле и выбрать наиболее эффективный. Ставка дисконта – 10 % (табл. 5).

Таблица 5

Исходные данные

Вариант	Проект	Денежный поток по годам			
		0	1	2	3
1	A	-100	50	90	
	B	-100	55	45	52
2	A	-120	60	80	
	B	-120	45	55	60
3	A	-150	70	90	
	B	-150	70	30	20
4	A	-145	80	100	
	B	-145	60	70	80
5	A	-140	80	85	
	B	-140	60	70	90
6	A	-110	60	70	
	B	-110	40	60	80

Метод бесконечного цепного повтора. Принцип – тот же, что и в предыдущем методе. Только предполагается цепной повтор инвестиционных проектов до бесконечности. Таким образом, после математических упрощений получается следующая формула:

$$NPV_{i,\infty} = NPV_i \cdot \frac{(1+DR)^i}{(1+DR)^i - 1}.$$

Этот метод рекомендуется при использовании большого числа альтернативных проектов или проектов большого срока продолжительности.

Метод эквивалентного аннуитета. Последовательность расчетов:

- 1) рассчитать NPV реализации каждого проекта;
- 2) для каждого проекта находят эквивалентный срочный аннуитет

$$A = NPV \frac{DR}{1 - (1 + DR)^{-n}},$$

где A – эквивалентный аннуитет.

Задача 6.

Сравнить альтернативные проекты методом бесконечного цепного повтора и эквивалентного аннуитета. Сделать выводы о предпочтительности инвестирования проектов и сопоставимости методов. Ставка дисконтирования 15 % (табл. 6).

Исходные данные

Вариант	Проект	Денежные потоки по годам						
		0	1	2	3	4	5	6
1	A	-100	50	55	40	80		
	B	-100	66	25	70	40	65	15
2	A	-120	40	50	30	70	20	
	B	-120	20	40	60	70	50	30
3	A	-150	35	65	75	45		
	B	-150	55	15	43	16	78	68
4	A	-145	46	95	87	93	87	65
	B	-145	66	89	75	14	88	
5	A	-140	55	45	75	95	25	
	B	-140	45	85	105	95		
6	A	-110	56	45	42	76	86	45
	B	-110	44	75	84	65	78	

6. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

– *опережающая самостоятельная работа* – изучение студентами нового материала до его изложения преподавателем на лекции и других аудиторных занятиях;

– *компьютерные информационные технологии* – применение компьютеров для доступа к Интернет-ресурсам, использование обучающих программ с целью расширения информационного поля, повышения скорости обработки и передачи информации, обеспечения удобства преобразования и структурирования информации для трансформации её в компетенции;

– *case-study* – анализ реальных проблемных ситуаций, имевших место в соответствующей области профессиональной деятельности и поиск вариантов лучших решений;

– *проблемное обучение* – стимулирование студентов к самостоятельной «генерации» знаний, умений и навыков, необходимых для решения конкретной проблемы;

– *контекстное обучение* – мотивация студентов к усвоению знаний путем выявления связей между конкретным знанием и его применением;

– *обучение на основе опыта* – активизация познавательной деятельности студента за счет ассоциации его собственного опыта с предметом изучения

**7. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ,
ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ИТОГАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ
И УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ
СТУДЕНТОВ**

Рейтинг-контроль №1

1. Учёт каких факторов определяет сущность инвестиций (описаны в определении инвестиций)	
2. Какой (какие) виды инвестиций по своему абсолютному значению могут быть отрицательными	
3. Повторно используемый капитал в инвестиционных целях при условии предварительного его высвобождения в процессе реализации ранее выбранных инвестиционных проектов...	
4. По формам собственности инвестируемого капитала различают следующие виды инвестиций	
5. Какие инвестиции обычно приравниваются к сумме амортизационных отчислений в определенном периоде?	
6. Рейдеры являются «частным случаем» какого вида инвесторов?	
7. По совместимости осуществления выделяют следующие виды инвестиций	
8. Из каких двух частей складывается рентный (аннуитетный платеж)	
9. Процесс изъятия ранее инвестированного капитала из инвестиционного оборота без последующего его использования в инвестиционных целях (например, для покрытия убытков предприятия)	
10. Какой вид инвестора ориентирован на работу с косвенными инвестициями?	
11. Какой вид инвестора ориентирован на минимизацию рисков, даже несмотря на низкий уровень дохода	
12. В чем главное отличие бизнес-плана и инвестиционного проекта	

Примеры задач:

Задача 1. Рассчитать, на какой срок нужно инвестировать 200 тыс. руб., чтобы с использованием сложной процентной ставки 11% годовых в итоге получить 360 тыс. руб.

Задача 2. Рассчитать, какова будет доходность вложения 150 тыс. руб. в проект со сроком реализации 3 года, если в результате ожидается выручить 200 тыс. руб. одной суммой (проценты сложные).

Рейтинг-контроль №2

1. Что входит в структуру лизингового платежа? (5 компонентов)	
2. Какое название носит момент времени, к которому наращиваются и дисконтируются все денежные потоки инвестиционного проекта для обеспечения их эквивалентности?	
3. Какой из видов инвесторов выбирает объект вложения исключительно по критерию их надежности и гарантий возврата средств, пусть даже с минимальным уровнем доходности?	
4. Какие инвестиции обычно приравниваются к сумме амортизационных отчислений в определенном периоде?	
5. Какой из видов краткосрочных инвестиций позволяет пользоваться средствами кредитора по мере необходимости (на повторяющейся основе)	
6. Внутренние источники финансирования инвестиций включают в себя	
7. Какой вид эффективности инвестиций является частным случаем бюджетной эффективности?	
8. Какие из показателей эффективности инвестиций измеряются в рублях?	
9. Какие виды товаров могут выступить в качестве обеспечения при получении кредита под залог товарно-материальных ценностей (описать и привести примеры)?	
10. Из каких двух видов потоков формируется суммарный денежный поток, необходимый для оценки эффективности инвестиций	
11. Преимуществом какого из методов инвестирования является отсутствие необходимости возврата средств инвестору?	
12. Какой вид затрат предприятия формирует не отток, а приток денежных средств?	

Примеры задач:

Задача 1. По условиям кредитного договора заемщик должен был в течение четырех лет ежеквартально выплачивать по 144 тыс. руб. Первые семь платежей были произведены своевременно в полном объеме. Восьмой платеж был совершен в двукратном размере. Определить сумму рентного ежеквартального платежа за оставшийся период, если использовалась процентная ставка 24 % годовых (проценты сложные).

Задача 2. Рассчитать на какой период будут инвестированы средства, если при годовой доходности 19% (проценты сложные) на вложенные 250000 руб. будет возвращено 320000 руб.

Рейтинг-контроль №3

Примеры задач:

Задача 1. Рассчитать показатель внутренней нормы доходности для инвестиционного проекта со следующими характеристиками:

Период времени, t	Денежные потоки, руб.
0	-420 000
1	152 000
2	185 400
3	148 000
4	155 600

Задача 2. На основании таблицы требуется:

1. Определить окупаемость инвестиционных проектов А и Б.
2. Рассчитать индексы доходности и обосновать выбор наиболее выгодного варианта капитальных вложений.

Период времени, t	Денежные потоки, руб.	
	Проект А	Проект Б
0	-135 000	-290 000
1	86 700	166 500
2	95 400	129 600
3	–	143 300

Проектная дисконтная ставка 19%.

Задача 3. По предварительному кредитному соглашению фирма должна была погасить задолженность и начисленные проценты равными ежегодными платежами 45 тыс. руб. в течение 7 лет. Однако условия договора были изменены: через 2 года должен быть осуществлён единовременный платёж 180 тыс. руб., а оставшуюся часть долга планировалось погасить одним платежом через 3 года после первого.

Первый платёж был осуществлён вовремя и в полном объеме, а второй платеж был реструктурирован на два года с ежеквартальным погашением равными суммами.

Определить сумму квартальных платежей, если при планировании использовалась сложная процентная ставка 17 % годовых.

Вопросы к экзамену

1. Понятие и сущность инвестиций. Характеристика инвестиций предприятия как объекта управления.
2. Инвестиционная деятельность и роль инвестиций в увеличении ценности фирмы.
3. Классификация видов инвестиций предприятия.
4. Участники инвестиционной деятельности. Классификация инвесторов.
5. Источники финансирования инвестиций, методы инвестирования.
6. Бюджетные источники финансирования инвестиций.
7. Собственные и привлеченные источники финансирования инвестиций.
8. Заемные источники финансирования инвестиций.

9. Лизинг как особая форма привлечения инвестиционных ресурсов.
10. Классический и современный подход к венчурному финансированию инвестиций.
11. Макроэкономические и нормативно-правовые факторы, влияющие на инвестиционную активность предприятия.
12. Государственная поддержка реальных инвестиций в России.
13. Сущность, цель и задачи управления инвестициями, его место в общей системе управления предприятием.
14. Денежные потоки в инвестиционном процессе, виды и направление анализа.
15. Анализ инвестиционных решений в процессах наращивания и дисконтирования.
16. Будущая и текущая стоимости аннуитета. Ценность ренты. Модель Гордона.
17. Понятие и сущность инвестиционного проекта, его виды и стадии осуществления.
18. Требования к разработке и содержанию инвестиционного проекта.
19. Этапы подготовки инвестиционной документации.
20. Принципы и методические подходы к оценке эффективности реальных инвестиционных проектов.
21. Методы оценки эффективности инвестиций, основанные на дисконтировании денежных поступлений.
22. Простейшие методы оценки инвестиций (расчет срока окупаемости, определение бухгалтерской рентабельности инвестиций).
23. Учет различий в сроках жизни инвестиционных проектов.
24. Влияние инфляционных процессов на оценку инвестиционных проектов.
25. Классификация рисков реальных инвестиционных проектов, основные этапы оценки рисков. Нейтрализация проектных рисков.
26. Бизнес-план как форма представления инвестиционного проекта.
27. Виды и этапы разработки бизнес-плана.
28. Структура и содержание основных разделов бизнес-плана.
29. Формы финансовых инвестиций и политика управления ими. Мобилизация инвестиционных средств путем эмиссии ценных бумаг.
30. Портфель финансовых инвестиций и классификация его видов.
31. Управление портфелем финансовых инвестиций и его реструктуризация.
32. Инвестиционная привлекательность страны (региона, территории) и пути ее повышения.

Самостоятельная работа студентов

Индивидуальные задания могут быть выполнены студентами, углубленно занимающимися тематикой курса «Основы инвестиционной деятельности» как в реферативной форме (объем до 20 стр.), так и в форме доклада (эссе) объемом до 4 стр. текста. Выбор темы производится либо по вариантам, либо по выбору студента, согласованному с преподавателем.

Приветствуется раскрытие студентом определенной темы на примере конкретного предприятия.

Примерная тематика вопросов для самоподготовки

1. Привлечение иностранных инвестиций.
2. Создание свободных экономических зон и привлечение в них инвестиций.
3. Инвестиционная деятельность коммерческих банков.
4. Лизинг как дополнительная форма финансирования капитальных затрат.
5. Капитальные вложения в строительство коммерческих объектов.
6. Инвестиции в недвижимость и их оценка.
7. Экспресс-анализ инвестиционного проекта.
8. Страхование инвестиций.
9. Инвестиционная привлекательность отраслей и регионов.
10. Оценка эффективности проектов по слиянию, поглощению компаний.
11. Анализ программных продуктов, применяемых для оценки инвестиционных проектов.
12. Франчайзинг в управлении инвестициями.
13. Проблемы оценки уровня риска и достоверности инвестиционных проектов.
14. Ипотечное кредитование: сущность и особенности.
15. Венчурное (рисковое) финансирование инвестиционных проектов.
16. Доходность и риск финансовых инвестиций.
17. Стратегия инвестиционной политики предприятия в рыночных условиях.
18. Портфель ценных бумаг и его модели.
19. Инвестиции в человеческий капитал.
20. Международные корпорации и их роль в прямом инвестировании.
21. Федеральные целевые программы и их роль в инвестиционной деятельности.
22. Драгоценные металлы как объект инвестирования.
23. IPO как инструмент международного инвестирования.
24. Инвестиционная привлекательность бизнеса и методы её повышения.
25. Инвестирование в создание дочерних компаний и филиалов.

8. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

а) основная литература:

1. Липсиц, И.В. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы: Учебник / И.В. Липсиц, В.В. Коссов. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 320 с.: 60x90 1/16. – (Высшее образование: Бакалавриат). (переплет) ISBN 978-5-16-004656-3, 500 экз. (режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=452268>).
2. Инвестиции: Учебник / И.Я. Лукасевич. - М.: Вузовский учебник: НИЦ Инфра-М, 2013. – 413 с.: 70x100 1/16. (переплет) ISBN 978-5-9558-0129-2 (режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=390600>).
3. Инвестиционный анализ: Учебное пособие / Я.С. Мелкумов. - 3-е изд., перераб. и доп. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 176 с.: 60x88 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат). (обложка) ISBN 978-5-16-009514-1, 400 экз. (библиотека ВлГУ и режим доступа <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=445331>).

б) дополнительная литература:

1. Федеральный закон от 25.02.1999 N 39-ФЗ (ред. от 28.12.2013) "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений" (режим доступа: справочная правовая система Консультант Плюс – лицензия ВлГУ).
2. Федеральный закон от 09.07.1999 N 160-ФЗ (ред. от 05.05.2014) "Об иностранных инвестициях в Российской Федерации" (режим доступа: справочная правовая система Консультант Плюс – лицензия ВлГУ).
3. Федеральный закон от 29.11.2001 N 156-ФЗ (ред. от 30.12.2015) "Об инвестиционных фондах" (режим доступа: справочная правовая система Консультант Плюс – лицензия ВлГУ).
4. Инвестиционный менеджмент: Учебник / П.Н. Брусов, Т.В. Филатова, Н.И. Лахметкина. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 333 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат). (переплет) ISBN 978-5-16-005020-1, 1000 экз. (режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=363435>).
5. Инвестиционное проектирование: Учебное пособие / А.П. Гарнов, О.В. Краснобаева. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 254 с.: 60x90 1/16 + (Доп. мат. znanium.com). - (Высшее образование: Бакалавриат). (переплет) ISBN 978-5-16-005709-5, 500 экз. (режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=461762>).
6. Методы и модели управления инвестициями в логистических системах: Учеб. пособие/Мищенко А. В., 2-е изд. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 363 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование) (Переплёт 7БЦ) ISBN 978-5-16-011703-4 (режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=540661>).
7. Управление инвестиционной деятельностью: теория и практика / Р.Р. Байтасов. - М.: Вузовский учебник, НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 421 с.: 60x90 1/16 ISBN 978-5-9558-0484-2 (режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=538531>).

8. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Учебный процесс по дисциплине обеспечен всеми необходимыми материально-техническими ресурсами:

1. Компьютерный класс с выходом в Интернет (ауд. 107-5).
2. Лекционная аудитория, оснащенная мультимедиа-проектором.
3. Аудитории для проведения практических занятий.
4. Полный комплект демонстрационных материалов, включая слайд-лекции, электронные тестовые задания.

Примечание

В соответствии с нормативно-правовыми актами для инвалидов и лиц с ограниченными физическими возможностями при необходимости тестирование может быть проведено только в письменной или устной форме, а также могут быть использованы другие материалы контроля качества знаний, предусмотренные рабочей программой дисциплины.

Рабочая программа дисциплины составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению 38.03.06 «Торговое дело»

Рабочую программу составил к. э. н. доц. Ломышев О.В. 

Рецензент

руководитель отдела персонала ООО «ГИПЕРГЛОБУС» Истратова О.В.
(место работы, должность, ФИО, подпись)



Программа рассмотрена и одобрена на заседании кафедры

Протокол № 6а от 10.12.2015 года

Заведующий кафедрой

Яресь О.Б. 

(ФИО, подпись)

Рабочая программа рассмотрена и одобрена на заседании учебно-методической комиссии направления 38.03.06 «Торговое дело»

Протокол № 2 от 14 декабря 2015 года

Председатель комиссии Полоцкая О.П.

Полоцкая 
(ФИО, подпись)