

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

ИНСТИТУТ ТУРИЗМА И ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА

(Наименование института)

УТВЕРЖДАЮ:

Директор института

Ярьс О.Б.

2022 г.



РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

ОСНОВЫ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

(наименование дисциплины)

направление подготовки / специальность

38.03.06. «Торговое дело»

(код и наименование направления подготовки (специальности))

направленность (профиль) подготовки

КОММЕРЦИЯ И МАРКЕТИНГОВЫЕ КОММУНИКАЦИИ

(направленность (профиль) подготовки))

г. Владимир

2022

1. ЦЕЛИ 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:

- дать теоретические знания об основах инвестиций, инвестиционного процесса и инвестиционной деятельности;
- проанализировать существующие источники и методы финансирования инвестиционных проектов в организациях;
- рассмотреть методы государственной поддержки инвестиционного процесса на федеральном и региональном уровне;
- провести анализ и оценку базовых концепций лизингового и проектного финансирования инвестиций в создание и развитие торговых предприятий;
- изучить состояние отечественного фондового рынка и определить его реальные возможности для финансового обеспечения долгосрочных инвестиций.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП

Дисциплина «Основы инвестиционной деятельности» относится к части учебного плана формируемой участниками образовательных отношений программы бакалавриата по направлению 38.03.06 «Торговое дело».

3. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения ОПОП (компетенциями и индикаторами достижения компетенций)

Формируемые компетенции (код, содержание компетенции)	Планируемые результаты обучения по дисциплине, в соответствии с индикатором достижения компетенции		Наименование оценочного средства
	Индикатор достижения компетенции	Результаты обучения по дисциплине	
ПК-9 Готов анализировать, оценивать и разрабатывать стратегии организации	ПК-9.4 Проводит анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе об инвестировании и финансировании деятельности	<i>Знать:</i> – систему плановых и отчетных показателей деятельности организации, представляемых потенциальному инвестору для принятия решения об инвестировании, и методы их расчёта; <i>Уметь:</i> – прогнозировать изменения факторов внешней среды и их влияние на экономические результаты деятельности организации; – планировать работу создаваемой или существующей организации в направлении повышения экономических результатов деятельности; – рассчитывать показатели для инвестиционного анализа деятельности организации. <i>Владеть</i> – приемами инвестиционного анализа.	Тестовые вопросы Практико-ориентированное задание

ПК-12 Готов к участию и реализации проектов в области профессиональной деятельности	ПК-12.1 Разрабатывает целевые показатели с учетом выбранных критериев и имеющихся ограничений для реализации проектов в области профессиональной деятельности	<p><i>Знать:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> – цель, задачи и методы инвестиционного анализа; – сущность, виды и область применения инвестиционных проектов; <p><i>Уметь:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> – определять потребность в ресурсах для достижения поставленных целей при разработке бизнес-плана; <p><i>Владеть:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> – методами расчета плановых показателей деятельности, создаваемой или существующей организации для принятия инвестиционных решений; 	Тестовые вопросы Практико-ориентированное задание
	ПК-12.4 Способен осуществлять поэтапный контроль реализации проектов и бизнес-планов	<p><i>Знать:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> – структуру и содержание инвестиционных проектов; – последовательность разработки, реализации и контроля за выполнением бизнес-плана; <p><i>Умеет</i></p> <ul style="list-style-type: none"> – разрабатывать инвестиционные проекты; – определять форму и структуру бизнес-плана в соответствии с требованиями заказчика (инвестора); <p><i>Владеет</i></p> <ul style="list-style-type: none"> – навыками представления (презентации) и защиты бизнес-планов, выбора и принятия решения об инвестировании. 	Тестовые вопросы Практико-ориентированное задание
ПК-16. Способен на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитывать и учитывать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов	ПК-16.3 Обладает навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования	<p><i>Знать:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> – принципы оценки риска и эффективности коммерческой деятельности организации в процессе реализации инвестиционного проекта; – оценивать ожидаемую эффективность инвестиционных решений. <p><i>Умеет:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> – анализировать ожидаемую эффективность реализации инвестиционных проектов. <p><i>Владеет:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> – приемами сравнительного анализа инвестиционных проектов. 	Тестовые вопросы Практико-ориентированное задание

4. ОБЪЕМ И СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ

Трудоемкость дисциплины составляет 6 зачетных единиц, 216 часов

Тематический план форма обучения очно-заочная (3 г 6 м)

№ п/п	Наименование тем и/или разделов/тем дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Контактная работа обучающихся с педагогическим работником				Самостоятельная работа	Формы текущего контроля успеваемости, форма промежуточной аттестации (по семестрам)
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	в форме практической подготовки		
	Раздел 1. Теоретические основы управления инвестициями	6	1-4	2	4		4	22	
1.1.	Экономическая сущность и классификация инвестиций	6	1-2	1	2		2	4	
1.2	Формирование инвестиционных ресурсов предприятия	6	3	1	2		2	6	
1.3	Сущность, цель, задачи функции и механизм управления инвестициями	6	4					12	
	Раздел 2. Формирование инвестиционных ресурсов предприятия	6	5-6	2	4		2	14	Рейтинг-контроль №1
	Раздел 3. Методический инструментарий управления инвестициями	6	7-9	2	4			24	
3.1	Основные направления анализа инвестиционных процессов. Денежные потоки от проекта	6	7-8	1	2			12	
3.2.	Концепция и методический инструментарий оценки факторов инфляции и риска	6	9	1	2			12	
	Раздел 4. Реальные инвестиции предприятия	6	10-14	3	6		7	48	
4.1	Формы реальных инвестиций и политика управления ими	6	10		1		1	12	
4.2	Управление выбором инвестиционных проектов и формированием программы реальных инвестиций	6	11	1	1		2	12	
4.3	Оценка эффективности реальных инвестиционных проектов	6	12-13	1	2		2	14	Рейтинг-контроль №2
4.4	Управление реализацией инвестиционных проектов	6	14	1	2		2	10	
	Раздел 5. Управление финансовыми инвестициями предприятия	6	15-18	3	6		4	36	

5.1	Формы финансовых инвестиций и политика управления ими	6	15-16	1	2			10	
5.2	Оценка инвестиционных качеств финансовых инструментов инвестирования	6	17	1	2		2	12	
5.3	Управление формированием и реструктуризацией портфеля финансовых инвестиций	6	18	1	2		2	14	Рейтинг-контроль №3
Всего за 6 семестр:				12	24		17	144	Экзамен (36)
Наличие в дисциплине КП/КР									КР
Итого по дисциплине				12	24		17	144	Экзамен (36)

Содержание лекционных занятий по дисциплине

Тема 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.

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 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.

Тема 3. Сущность, цель, задачи функции и механизм управления инвестициями

Место управления инвестициями в общей системе управления предприятием и его взаимосвязь с другими основными функциональными системами управления.

Основные принципы управления инвестиционной деятельностью предприятия: интегрированность с общей системой управления предприятием; комплексный характер формирования управленческих решений; высокий динамизм управления; вариативность подходов к разработке отдельных управленческих решений; ориентация на стратегические цели развития предприятия.

Система основных задач, направленных на реализацию главной цели управления инвестиционной деятельностью предприятия – обеспечение максимизации благосостояния собственников бизнеса в текущем и перспективном периоде.

Функции управления инвестициями как управляющей системы и как специальной области управления предприятием.

Тема 4. Управление формированием 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; детерминированность и регулируемость параметров процесса; прямая связь с целями инвестиционной стратегии. Классификация внутренних и внешних инвестиционных ресурсов предприятия по основным признакам.

Тема 5. 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 6 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.

Тема 7 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 8. 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 9. 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.

Тема 10. Управление реализацией инвестиционных проектов

Разработка календарного плана реализации инвестиционного проекта. Разработка бюджета реализации инвестиционного проекта. Основные этапы работ по нейтрализации проектных рисков, выполняемых на предприятии. Объективные и субъективные факторы, влияющие на уровень проектных рисков предприятия.

Классификация страхования проектных рисков предприятия: по формам страхования; по объектам страхования; по объемам страхования; по используемым системам страхования; по визам страхования.

Тема 11. Формы финансовых инвестиций и политика управления ими

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.

Тема 12. Оценка инвестиционных качеств финансовых инструментов инвестирования

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.

Тема 13. Управление формированием и реструктуризацией портфеля финансовых инвестиций

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.

Содержание практических/лабораторных занятий по дисциплине

Тема 1. Экономическая сущность и классификация инвестиций.

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) – *групповая дискуссия.*

Тема 2. Формирование инвестиционных ресурсов предприятия.

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 прочие – *анализ ситуаций, групповая дискуссия.*

Тема 3. Сущность, цель, задачи функции и механизм управления инвестициями

Характеристика основных элементов механизма управления инвестициями: рыночного механизма регулирования инвестиционной деятельности предприятия; государственного нормативно-правового регулирования инвестиционной деятельности предприятия, системы конкретных методов осуществления управления инвестиционной деятельностью предприятия; внутреннего механизма регулирования отдельных аспектов инвестиционной деятельности предприятия – *анализ ситуаций, групповая дискуссия.*

Тема 4. Управление формированием инвестиционных ресурсов предприятия

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 пери-

оду привлечения; по национальной принадлежности владельцев капитала; по целевым направлениям использования; по обеспечению отдельных стадий инвестиционного процесса и пр. – *анализ ситуаций*.

Тема 5 Основные направления анализа инвестиционных процессов. Денежные потоки от проекта

Классификация видов процентной ставки, используемой в процессе оценки стоимости денег во времени – *решение задач, анализ ситуаций*.

Тема 6 Концепция и методический инструментарий оценки факторов инфляции и риска

Систематизация основных методических подходов к учету фактора риска в процессе управления инвестиционной деятельностью предприятия – *решение задач, анализ ситуаций*.

Тема 7. Формы реальных инвестиций и политика управления ими

Основные этапы формирования политики управления реальными инвестициями – *анализ ситуаций, групповая дискуссия*.

Тема 8. Управление выбором инвестиционных проектов и формированием программы реальных инвестиций

Структура разрабатываемого инвестиционного проекта предприятия в разрезе основных разделов – *решение задач, анализ ситуаций*.

Тема 9. Оценка эффективности реальных инвестиционных проектов

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 – *решение задач*.

Тема 10. Управление реализацией инвестиционных проектов

Основные этапы обоснования управленческих решений о выходе реальных проектов из инвестиционной программы предприятия - *анализ ситуаций, групповая дискуссия*.

Тема 11. Формы финансовых инвестиций и политика управления ими

Основные этапы формирования политики управления финансовыми инвестициями предприятия - *анализ ситуаций, групповая дискуссия*.

Тема 12. Оценка инвестиционных качеств финансовых инструментов инвестирования

Модели оценки реальной стоимости отдельных видов финансовых инструментов инвестирования: долговые и долевого финансовые инструменты инвестирования – *решение задач*.

Оценка рисков отдельных инструментов инвестирования. Основные этапы оценки рисков отдельных финансовых инструментов инвестирования – *решение задач*.

Тема 13 Управление формированием и реструктуризацией портфеля финансовых инвестиций

Этапы процесса оперативного управления реструктуризацией портфеля финансовых инвестиций. Состав основных факторов, снижающих уровень доходности долевого и долговых финансовых инструментов инвестирования - *решение задач, анализ ситуаций, групповая дискуссия*.

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

5.1. Текущий контроль успеваемости проводится в форме рейтинг-контроля три раза в семестр. Типовые тестовые задания для проведения текущего контроля приведены ниже.

Рейтинг-контролю № 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).

Задача 3. Рассчитать, какова будет доходность вложения 300 тыс. руб. в проект со сроком реализации 4 года, если в результате ожидается выручить 400 тыс. руб. одной суммой (проценты простые).

Задача 4. Определить наращенную сумму для вклада в размере 5000 руб., размещенного под 11% годовых на 2 года. (проценты простые)

Рейтинг-контролю № 2

1. Что входит в структуру лизингового платежа?
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 вложений 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?
13. Что такое жизненный цикл инвестиционного проекта? Из каких стадий он состоит?

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 20% (проценты сложные) на вложенные 250000 руб. будет возвращено 320000 руб.

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.

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
4	A	70	950	40
	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

Рейтинг-контролю № 3

1. Дайте понятие финансовым инвестициям. Что собой представляют ценные бумаги? Какое понятие шире?
2. Как осуществляется расчет эффективности финансовых инвестиций?
3. Как определяется текущая стоимость отдельных финансовых инструментов?
4. Как определяется размер дисконтной ставки, используемой при оценке текущей стоимости будущего денежного потока?
5. Перечислите типы портфелей ценных бумаг. Дайте им характеристику.
6. Какие виды портфелей финансовых инструментов выделяют по соотношению риска и доходности?
7. Назовите этапы формирования портфеля ценных бумаг.
8. Что собой представляет «леверидж»? Назовите его виды.
9. Перечислите методы снижения риска потерь инвестора.

Примеры задач:

Задача 1. Банком 12 апреля 2020г. был учтен вексель со сроком погашения 9 марта 2021г. Вычислите номинальную стоимость векселя, если учетная ставка дисконтирования составляла 10 % годовых, а векселедержатель получил 20 000 руб. При вычислении используйте французскую, немецкую и английскую практики расчетов.

Задача 2. 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 3. На основании таблицы требуется:

1. Определить окупаемость инвестиционных проектов А и Б.
2. Рассчитать индексы доходности и обосновать выбор наиболее выгодного варианта капитальных вложений. Проектная дисконтная ставка 19%.

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

Задача 4. По предварительному кредитному соглашению фирма должна была погашать 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

5.2. Промежуточная аттестация по итогам освоения дисциплины проводится в форме экзамена.

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. Основные принципы управления инвестиционной деятельностью предприятия. Функции и механизм управления инвестициями.
15. Денежные потоки в инвестиционном процессе, виды и направление анализа.
16. Анализ инвестиционных решений в процессах наращивания и дисконтирования.
17. Будущая и текущая стоимости аннуитета. Ценность ренты. Модель Гордона.
18. Понятие и сущность инвестиционного проекта, его виды и стадии осуществления.
19. Требования к разработке и содержанию инвестиционного проекта.
20. Этапы подготовки инвестиционной документации.
21. Принципы и методические подходы к оценке эффективности реальных инвестиционных проектов.
22. Методы оценки эффективности инвестиций, основанные на дисконтировании денежных поступлений.
23. Простейшие методы оценки инвестиций (расчет срока окупаемости, определение бухгалтерской рентабельности инвестиций).
24. Учет различий в сроках жизни инвестиционных проектов.
25. Влияние инфляционных процессов на оценку инвестиционных проектов.
26. Классификация рисков реальных инвестиционных проектов, основные этапы оценки рисков. Нейтрализация проектных рисков.
27. Бизнес-план как форма представления инвестиционного проекта.
28. Виды и этапы разработки бизнес-плана.
29. Структура и содержание основных разделов бизнес-плана.
30. Разработка планов и бюджетов реализации инвестиционного проекта.
31. Оценка потребности в финансировании инвестиционного проекта (бюджет инвестиций).
32. Формы финансовых инвестиций и политика управления ими. Мобилизация инвестиционных средств путем эмиссии ценных бумаг.
33. Портфель финансовых инвестиций и классификация его видов.
34. Управление портфелем финансовых инвестиций и его реструктуризация.
35. Инвестиционная привлекательность страны (региона, территории) и пути ее повышения.

5.3. Самостоятельная работа обучающегося предполагает:

1) выполнение курсовой работы по теме «Разработка инвестиционного проекта (бизнес-плана) создания и развития торгового предприятия (или организации сферы услуг)».

Работа расчетного типа выполняется по заранее выбранному объекту на базе рабочей тетради и методических указаний по выполнению курсового проектирования. Методические указания к выполнению курсовой работы доступны по ссылке [2021 \(vlsu.ru\)](http://2021.vlsu.ru)

2) Заполнение рабочей тетради

3) Составление глоссария

Фонд оценочных материалов (ФОМ) для проведения аттестации уровня сформированности компетенций обучающихся по дисциплине оформляется отдельным документом.

6. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

6.1. Книгообеспеченность

Наименование литературы: автор, название, вид издания, издательство	Год издания	КНИГООБЕСПЕЧЕННОСТЬ
		Наличие в электронном каталоге ЭБС
Основная литература*		
1. <i>Аскинадзи, В. М.</i> Инвестиции: учебник для вузов / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2021. — 385 с	2021	https://urait.ru/bcode/468735
2. <i>Холодкова, В. В.</i> Управление инвестиционным проектом: учебник и практикум для вузов / В. В. Холодкова. — Москва: Издательство Юрайт, 2021. — 302 с.	2021	https://urait.ru/bcode/477516
3. <i>Теплова, Т. В.</i> Инвестиции в 2 ч. Часть 1: учебник и практикум для вузов / Т. В. Теплова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2021. — 409 с.	2021	https://urait.ru/bcode/470488
Дополнительная литература		
1. <i>Воронцовский, А. В.</i> Управление инвестициями: инвестиции и инвестиционные риски в реальном секторе экономики: учебник и практикум для вузов / А. В. Воронцовский. — Москва: Издательство Юрайт, 2021. — 391 с.	2021	https://urait.ru/bcode/476569
2. <i>Леонтьев, В. Е.</i> Инвестиции: учебник и практикум для академического бакалавриата / В. Е. Леонтьев, В. В. Бочаров, Н. П. Рудковская - Москва: Издательство Юрайт, 2019. — 455 с	2019	https://urait.ru/bcode/444266
3 <i>Кузнецов, Б. Т.</i> Инвестиционный анализ: учебник и практикум для вузов / Б. Т. Кузнецов. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2021. — 363 с.	2021	https://urait.ru/bcode/469018

6.2. Периодические издания

1. Инвестиции в России
2. Инвестиции. Профессиональный взгляд
3. Оценка инвестиций
4. Рынок ценных бумаг

6.3. Интернет-ресурсы

1. Росстат rosstat.gov.ru/statistic
2. Центральный банк России <https://cbr.ru>
3. Финансовые инвестиции через интернет www.forex.com/ru
4. СПС КонсультантПлюс (инсталлированный ресурс ВлГУ)
5. Электронная библиотечная система Владимирского государственного университета (<http://elibrari.ru>)

7. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Для реализации данной дисциплины имеются специальные помещения для проведения занятий лекционного типа, занятий практического/лабораторного типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещения для самостоятельной работы: аудитории, оснащенные мульти-медиа оборудованием, компьютерные классы с доступом в интернет, аудитории без специального оборудования.

Перечень используемого лицензионного программного обеспечения: пакет MS-Office, Microsoft Windows, 7-Zip, AcrobatReader; СПС «Консультант Плюс» (инсталлированный ресурс ВлГУ).

Примечание

В соответствии с нормативно-правовыми актами для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья 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.

Рабочую программу составил ст. преподаватель К.Г. Мамаинова Д.О.
(ФИО, должность, подпись)

Рецензент
(представитель работодателя) Руководитель отдела персонала ООО «Гиперглобус»

О.В.Истратова
(место работы, должность, ФИО, подпись)



Программа рассмотрена и одобрена на заседании кафедры «Коммерции и гостеприимства»

Протокол № 1 от 29.08.22 года

Заведующий кафедрой к.э.н., доцент О.Б.Яресь
(ФИО, подпись)

Рабочая программа рассмотрена и одобрена

на заседании учебно-методической комиссии направления 38.03.06 «Торговое дело»

Протокол № 1 от 30.08.22 года

Председатель комиссии к.п.н., доцент М.В.Краснова
(ФИО, должность, подпись)