

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)

УТВЕРЖДАЮ

Проректор  
по образовательной деятельности

А.А. Панфилов

2019 г.



**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

**ИНВЕСТИЦИИ НА РЫНКЕ ТОВАРОВ И УСЛУГ**

Направление подготовки — 38.04.06 «Торговое дело»

Профиль/программа подготовки — «Коммерческая деятельность на рынке товаров и услуг»

Уровень высшего образования — магистратура

Форма обучения — очная

| Семестр | Трудоемкость<br>зач. ед./ час. | Лекции,<br>час. | Практич.<br>занятия,<br>час. | Лаборат. ра-<br>боты,<br>час. | СРС,<br>час. | Форма промежуточной<br>аттестации<br>(экз./зачет/зачет с оценкой) |
|---------|--------------------------------|-----------------|------------------------------|-------------------------------|--------------|---|
| 3-й     | 3 ЗЕ; 108                      | 2               | 10                           |                               | 69           | Экзамен (27)  |
| Итого   | 3 ЗЕ; 108                      | 2               | 10                           |                               | 69           | Экзамен (27)  |

## 1. ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

**Целью** освоения дисциплины «Инвестиции на рынке товаров и услуг» является формирование профессиональных компетенций студентов, связанных с готовностью участвовать в реализации инвестиционных проектов в области своей профессиональной деятельности и оценивать эффективность бизнес-процессов в части осуществления инвестиционной деятельности, определения 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 «Инвестиции на рынке товаров и услуг» относится к вариативной части программы подготовки магистров по направлению 38.04.06 «Торговое дело». Дисциплина «Инвестиции на рынке товаров и услуг» относится к специальным курсам подготовки магистров торгового дела и предполагает возможность выпускников на практике принимать участие в принятии инвестиционных решений.

### **Пререквизиты дисциплины:**

Изучение дисциплины «Инвестиции на рынке товаров и услуг» базируется на освоении студентами учебных курсов:

- «Коммерческое право», в части знания правовых основ коммерческой деятельности; умения: составлять проекты хозяйственных договоров и инвестиционных контрактов; владения базовыми навыками правового урегулирования хозяйственных споров;
- «Экономика и организация малого и среднего бизнеса», в части знания специфики деятельности организаций малого и среднего бизнеса в Российской Федерации, состава производственных ресурсов организации и показателей эффективности их использования, затрат материальных и трудовых ресурсов предприятия, методических приемов оценки эффективности деятельности; умения: рассчитывать основные показатели деятельности организации, определять потребность в ресурсах для выполнения производственной программы и навыки аналитических расчетов затрат предприятия, определения себестоимости продукции, формирования финансовых результатов предприятия;

– «Экономический анализ коммерческой организации» в части знания приемов экономического анализа, анализа величины собственного капитала и обязательств организации; умения формировать систему показателей эффективности деятельности организации и навыков расчетов экономических показателей;

– «Компьютерные технологии», в части знания современных прикладных программ по обработке экономических данных с помощью электронных таблиц, умения работать в текстовых редакторах и навыков поиска, а также систематизации информации в сети Интернет.

Знания и навыки, полученные в ходе освоения дисциплины, необходимы в том числе при выполнении выпускной квалификационной работы.

### 3. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения ОПОП

| Код формируемых компетенций  | Уровень освоения компетенции          | Планируемые результаты обучения по дисциплине характеризующие этапы формирования компетенций (показатели освоения компетенции)   |
|--|---------------------------------------|--|
| <p><i>(ПК-4) Готовность к анализу и оценке бизнес-среды организации (предприятия), эффективности ее хозяйственной деятельности, способность к разработке стратегии, контролю за ее реализацией и оценке эффективности путем аудита профессиональной деятельности (коммерческой, или маркетинговой, или рекламной, или логистической, или товароведной)</i></p> | <p>Частичное освоение компетенции</p> | <p><b>Знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– сущность и содержание инвестиций, необходимых для создания и развития коммерческих организаций;</li> <li>– виды источников инвестиций и пути их привлечения;</li> <li>– методы анализа целевого рынка для выбора объекта инвестирования;</li> <li>– структуру и методы разработки инвестиционных проектов;</li> <li>– методы анализа эффективности инвестиционных проектов.</li> </ul> <p><b>Уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– определять цель и задачи инвестиционной деятельности в бизнесе;</li> <li>– разрабатывать инвестиционные проекты создания и развития предприятий;</li> <li>– анализировать эффективность инвестиционной деятельности;</li> <li>– оценивать возможные инвестиционные риски.</li> </ul> <p><b>Владеть:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– навыками анализа инвестиционной деятельности;</li> <li>– навыками разработки инвестиционных проектов.</li> </ul> |

#### 4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 3 зачетные единицы, 108 часов.

| № п/п                      | Наименование тем и / или разделов / тем 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 текущего контроля, форма промежуточной аттестации |
|----------------------------|--|----------|-----------------|--|----------------------|---------------------|-----------|---|---|
|                            |  |          |                 | Лекции   | Практические занятия | Лабораторные работы | СРС       |   |   |
|                            | <b>Раздел 1. Теоретические основы инвестиционной деятельности</b>                        | <b>3</b> | <b>20</b>       | <b>1</b>   | <b>3</b>             |                     | <b>16</b> | <b>2/50%</b>  |   |
| 1.1.                       | Экономическая сущность и классификация инвестиций  | 3        | 20              | 1  | 1                    |                     | 8         | 1/50%   |   |
| 1.2.                       | Формирование инвестиционных ресурсов предприятия   | 3        | 20              |  | 2                    |                     | 8         | 1/50%   | Рейтинг-контроль №1                                     |
|                            | <b>Раздел 2. Методический инструментарий управления инвестициями</b>                     | <b>3</b> | <b>20-21</b>    | <b>1</b>   | <b>2</b>             |                     | <b>16</b> | <b>1/33%</b>  |   |
| 2.1                        | Основные направления анализа инвестиционных процессов. Денежные потоки от проекта        | 3        | 20              | 1  | 1                    |                     | 8         | 1/50%   |   |
| 2.2.                       | Концепция и методический инструментарий оценки факторов инфляции и риска                 | 3        | 21              |  | 1                    |                     | 8         | –   | Рейтинг-контроль №2                                     |
|                            | <b>Раздел 3. Реальные инвестиции предприятия</b>   | <b>3</b> | <b>21-22</b>    |  | <b>4</b>             |                     | <b>24</b> | <b>2/50%</b>  |   |
| 3.1                        | Формы реальных инвестиций и политика управления ими                                      | 3        | 21              |  | 1                    |                     | 8         | 1/100%  |   |
| 3.2                        | Управление выбором инвестиционных проектов и формированием программы реальных инвестиций | 3        | 21              |  | 1                    |                     | 8         | –   |   |
| 3.3                        | Оценка эффективности реальных инвестиционных проектов                                    | 3        | 22              |  | 2                    |                     | 8         | 1/50%   |   |
|                            | <b>Раздел 4. Финансовые инвестиции предприятия</b>                                       | <b>3</b> | <b>22</b>       |  | <b>1</b>             |                     | <b>13</b> | <b>1/100%</b>   | Рейтинг-контроль №3                                     |
| Всего за семестр:          |  |          |                 | 2  | 10                   |                     | 69        | 6/50%   | Экзамен (27)  |
| Наличие в дисциплине КП/КР |  |          |                 |  |                      |                     |           |   |   |
| Итого по дисциплине        |  |          |                 | 2  | 10                   |                     | 69        | 6/50%   | Экзамен (27)  |

#### Содержание лекционных занятий по дисциплине

##### 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).

## **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.

### **Содержание практических занятий по дисциплине**

1. Экономическая сущность и классификация инвестиций (доклады, дискуссии, работа с информацией в сети Интернет).
2. Формирование инвестиционных ресурсов предприятия (проблемный семинар, учебные задания, тесты, групповая работа).
3. Основные направления анализа инвестиционных процессов. Денежные потоки от проекта (решение практических задач, групповая работа).
4. Концепция и методический инструментарий оценки факторов инфляции и риска (решение практических задач, групповая работа).
5. Формы реальных инвестиций и политика управления ими (групповой и индивидуальный консалтинг, разбор примеров, дискуссия).
6. Управление выбором инвестиционных проектов и формированием программы реальных инвестиций (групповой консалтинг, разбор примеров, дискуссия).

7. Оценка эффективности реальных инвестиционных проектов (разбор примеров, решение практических задач).

8. Финансовые инвестиции предприятия (разбор примеров, дискуссия, решение практических задач).

## 5. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

В преподавании дисциплины «Инвестиции на рынке товаров и услуг» используются разнообразные образовательные технологии как традиционные, так и с применением активных и интерактивных методов обучения.

Активные и интерактивные методы обучения:

- *Проблемно-ориентированная лекция (темы № 1-1);*
- *Анализ ситуаций и групповая работа (темы № 4-8);*
- *Презентация и разбор конкретных ситуаций (темы №7-8)*

Для оценивания результатов обучения студентов (знания) используются следующие процедуры и технологии:

- *тестирование;*
- *индивидуальное собеседование,*
- *письменные ответы на вопросы.*

Для оценивания результатов обучения студентов (уметь, владеть) используются следующие процедуры и технологии:

- *практические контрольные задания, включающих одну или несколько задач (вопросов) в виде краткой формулировки действий (комплекса действий), которые следует выполнить, или описание результата, который нужно получить.*
- *задания на установление правильной последовательности, взаимосвязанности действий, выяснения влияния различных факторов на результаты выполнения задания;*
- *установление последовательности (описать алгоритм выполнения действия),*
- *нахождение ошибок в последовательности (определить правильный вариант последовательности действий).*

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

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

### *Задания для рейтинг-контроля №1*

**1. Инвестиции – это:**

- А. Покупка недвижимости и товаров длительного пользования
- Б. Операции, связанные с вложением денежных средств в реализацию проектов, которые будут обеспечивать получение выгод в течение периода, превышающего один год
- В. Покупка оборудования и машин со сроком службы до одного года
- Г. Вложение капитала с целью последующего его увеличения

**2. Портфельные инвестиции осуществляются:**

- А. В сфере капитального строительства
- Б. В сфере обращения финансового капитала
- В. В инновационной сфере

**3. Что не включается в состав инвестиции в денежные активы?**

- А. Приобретение акций и других ценных бумаг
- Б. Приобретение прав на участие в делах других фирм и долговых прав
- В. Приобретение оборотных средств
- Г. Портфельные инвестиции

**4. Капитальные вложения включают:**

- А. Инвестиции в основные и оборотные фонды
- Б. Инвестиции в реновацию производственных мощностей
- В. Инвестиции в прирост (наращивание) производственных мощностей

**5. Какой вид вложений не входит в состав инвестиций в нефинансовые активы?**

- А. Инвестиции в основной капитал
- Б. Инвестиции в нематериальные активы
- В. Вложения в ценные бумаги других юридических лиц, в облигации местных и государственных займов
- Г. Вложения в капитальный ремонт основных фондов
- Д. Инвестиции на приобретение земельных участков

**6. Реинвестиции – это:**

- А. Начальные инвестиции, или нетто-инвестиции
- Б. Начальные инвестиции плюс прибыль и амортизационные отчисления в результате осуществления проекта
- В. Свободные денежные средства, оставшиеся на предприятии после выплаты налогов, и процент за пользование кредитом

**7. Затраты компании, связанные с осуществлением капитальных вложений – это:**

- А. Долгосрочные затраты
- Б. Текущие затраты
- В. Нет правильного ответа

**8. Воспроизводственная структура капитала - это:**

- А. Соотношение собственных и заемных средств
- Б. Соотношение активной (оборудование) и пассивной (здания и сооружения) частей в инвестициях

- В. Соотношение между новым строительством, расширением и реконструкцией

**9. Инновации – это:**

- А. Долгосрочные капитальные вложения
- Б. Краткосрочные капитальные вложения
- В. Капитальные вложения, связанные с научно-техническим прогрессом

**10. Управление инвестиционной деятельностью на макроуровне означает:**

- А. Управление инвестиционным проектом
- Б. Оценка состояния и прогнозирования инвестиционного рынка
- В. Финансовое обеспечение проекта

**11. Инвестиционный рынок - это:**

- А. Рынок объектов реального инвестирования

- Б. Рынок инструментов финансового инвестирования
- В. Рынок как объектов реального инвестирования, так и инструментов финансового инвестирования

**12. В рынок объектов реального инвестирования не включается:**

- А. Рынок капитальных вложений
- Б. Рынок недвижимости
- В. Рынок приватизируемых объектов

**13. Рынок инструментов финансового инвестирования – это:**

- А. Фондовый рынок
- Б. Денежный рынок
- В. Фондовый и денежный рынки

**14. Состояние инвестиционного рынка характеризуют:**

- А. Цена капитала
- Б. Конкуренция и монополия
- В. Спрос и предложение

**15. Инвестиционный рынок состоит из:**

- А. Фондового и денежного рынков
- Б. Рынка недвижимости и рынка научно-технических новаций
- В. Промышленных объектов, акций, депозитов и лицензий
- Г. Рынка объектов реального инвестирования, рынка объектов финансового инвестирования и рынка объектов инновационных инвестиций

**16. Оценка инвестиционной привлекательности действующей компании:**

- А. Анализ жизненного цикла и выявление той стадии, на которой находится фирма
- Б. Мониторинг показателей конъюнктуры инвестиционного рынка
- В. Определяется нормой прибыли на кш впаи и допустимой степенью риска

**17. Инвестиционный климат страны –это:**

- А. Система правовых, экономических и социальных условий инвестиционной деятельности в стране, оказывающих существенное влияние на доходность инвестиций и уровень инвестиционных рисков
- Б. Показатель, характеризуемый совокупностью инвестиционных потенциалов регионов страны
- В. Величина золотого запаса страны

**18. Основная цель инвестиционного проекта ...**

- А. Максимизация объема выпускаемой продукции
- Б. Минимизация затрат на потребление ресурсов
- В. Техническая эффективность проекта, обеспечивающая выход на рынок с качественной (конкурентоспособной) продукцией
- Г. Максимизация прибыли

**19. Инвестиционный потенциал представляет собой:**

- А. Нормативные условия, создающие фон для нормального осуществления инвестиционной деятельности
- Б. Количественную характеристику, учитывающую основные макроэкономические условия развития страны региона или отрасли
- В. Целенаправленно сформированную совокупность объектов реального и финансового инвестирования, предназначенных для осуществления инвестиционной деятельности
- Г. Макроэкономическое изучение инвестиционного рынка

**20. Законодательные условия инвестирования представляют собой:**

- А. Размеры денежных средств, выделяемых на проведение инвестиционной политики



- Б. Нормативные условия, создающие законодательный фон, на котором осуществляется инвестиционная деятельность
- В. Порядок использования отдельных факторов производства, являющихся составными частями инвестиционного потенциала региона
- Г. Налоговые льготы и государственные гарантии инвестиционных рисков

### **Примеры задач:**

**Задача 1.** Определить доходность инвестиции в виде годовой процентной ставки сложных процентов, если на вложенные 500 тыс. руб. через три года предполагается вернуть 950 тыс. руб.

### *Задания для рейтинг-контроля №2*

#### **1. Процесс разработки инвестиционного проекта включает:**

- А. Поиск инвестиционных концепций проекта
- Б. Разработку технико-экономических показателей и их финансовую оценку
- В. Прединвестиционную, инвестиционную и эксплуатационную фазы

#### **2. Прединвестиционная фаза содержит:**

- А. Поиск инвестиционных концепций (бизнес-идей); предварительную разработку проекта; оценку технико-экономической и финансовой привлекательности; принятие решения
- Б. Разработку технико-экономического обоснования проекта; поиск инвестора; решение вопроса об инвестировании проекта
- В. Заказ на выполнение проекта; разработку бизнес-плана; предоставление бизнес-плана инвестору, финансирование проекта

#### **3. В прединвестиционной фазе происходит:**

- А. Ввод в действие основного оборудования
- Б. Создание постоянных активов предприятия
- В. Выбор поставщиков сырья и оборудования
- Г. Закупка оборудования
- Д. Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта

#### **4. Назначение инвестиционного проекта:**

- А. Изучение емкости и перспектив рынка сбыта продукции (услуги); оценка затрат, связанных с изготовлением и сбытом продукции; выявление проблем («подводных камней») на пути реализации проекта; отслеживание (контроль) графика реализации проекта
- Б. Маркетинговая стратегия; производственная стратегия; финансовая стратегия

#### **5. Общие сведения об инвестиционном проекте:**

- А. Характер производства и продукции
- Б. Размещение, реквизиты
- В. Сведения о потребляемых ресурсах и системе реализации продукции
- Г. Об особенностях технологического процесса

#### **6. Производственный потенциал определяется:**

- А. Производственной мощностью
- Б. Составом и износом основного технического оборудования, зданий и сооружений
- В. Наличием квалифицированных кадров
- Г. Наличием нематериальных активов (патентов, лицензий, ноу-хау)

#### **7. Что не относится к экономическому окружению инвестиционного проекта?**

- А. Прогноз инфляции и изменения цен на выпускаемую продукцию и на потребляемые ресурсы
- Б. Изменение объемного курса валюты
- В. Сведения о системе налогообложения

Г. Инвестиционные льготы

Д. Стоимость проекта

**8. Срок жизни инвестиционного проекта включает три фазы: прединвестиционную, инвестиционную, эксплуатационную. В инвестиционной фазе происходит:**

А. Маркетинговые исследования

Б. Производство продукции

В. Строительство

Г. Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта

**9. Инвестиционная фаза – это:**

А. Спектр консультационных и проектных работ по управлению проектом

Б. Проектно-исследовательские, строительно-монтажные и пуско-наладочные работы

**10. Стадия строительства включает:**

А. Выбор площадки и получение акта на использование земли

Б. Инвестиционный меморандум

В. Строительные, монтажные и пуско-наладочные работы в соответствии с графиком работ

**11. В эксплуатационной фазе происходит:**

А. Закупка оборудования

Б. Строительство

В. Ввод в действие основного оборудования

Г. Производство продукции

**12. Управление инвестиционным проектом – это:**

А. Применение современных методов реализации проекта

Б. Процесс управления людскими, финансовыми и материальными ресурсами на протяжении всего цикла осуществления (реализации) проекта; в) выполнение заданий по вводу в действие мощностей и объектов и по освоению денежных средств (инвестиций)

**13. Жизненный цикл (фазы) проекта – это:**

А. Замысел — разработка концепции и ТЭО — выполнение проектно-сметной документации — строительство и ввод в эксплуатацию

Б. То же, что (А) плюс эксплуатационная фаза

В. То же, что (Б) плюс ликвидационная фаза

**14. Участники проекта:**

А. Заказчик, проектная организация, строительная организация

Б. Заказчик, проектная организация, строительная организация

**15. Технико-экономическое обоснование инвестиций -это?**

А. Документ, обосновывающий целесообразность и эффективность инвестиций в разрабатываемый проект

Б. Документ, в котором детализируются и уточняются решения, принятые на прединвестиционной стадии

В. Метод выбора стратегических решений проекта

**16. Экспертиза проекта:**

А. Призвана обеспечить детальный анализ всех аспектов проекта

Б. Обеспечивает экономический анализ последствий реализации проекта

В. Это заключение по отдельным частям проекта (производственной, маркетинговой, финансовой)

**17. Экономическая оценка проекта – это:**

А. Возмещение вложенных средств за счет доходов от реализации товаров и услуг

Б. Получение прибыли, обеспечивающей рентабельность инвестиций не ниже желательного для фирмы уровня

В. Окупаемость инвестиций в пределах срока, приемлемого для фирмы

**18. Эффективность проекта определяется:**

А. Соотношением затрат и результатов

- Б. Показателями финансовой (коммерческой) эффективности
- В. Комплексом показателей коммерческой, бюджетной, народнохозяйственной эффективности

**19. Срок жизни проекта – это**

- А. Продолжительность сооружения (строительства)
- Б. Средневзвешенный срок службы основного оборудования
- В. Расчетный период продолжительность которого принимается с учетом срока возмещения вложенного капитала и требований инвестора

**20. Показатели общественной эффективности учитывают:**

- А. Эффективность проекта для каждого из участников-акционеров
- Б. Эффективность проекта с точки зрения отдельной генерирующей проект организации
- В. Финансовую эффективность с учетом реализации проекта на предприятии региона или отрасли
- Г. Затраты и результаты, связанные с реализацией проекта, выходящие за рамки прямых финансовых интересов участников инвестиционного проекта, но отражающие интересы всего народного хозяйства

**Примеры задач:**

**Задача 1.** По условиям кредитного договора заемщик должен был в течение двух лет ежемесячно выплачивать по 65 тыс. руб. Первые десять платежей были произведены своевременно в полном объеме. Одиннадцатый платеж был совершен в трехкратном размере. Определить сумму рентного ежемесячного платежа за оставшийся период, если использовалась процентная ставка 18 % годовых (проценты сложные).

*Задания для рейтинг-контроля №3*

**1. Если инвестиционный проект оказывает влияние на экономическую, социальную или экологическую ситуацию отдельной страны, то это:**

- А. Глобальный проект
- Б. Крупномасштабный проект
- В. Региональный проект
- Г. Локальный проект

**2. В рамках инвестиционной деятельности финансовые средства и их эквиваленты не включают в себя:**

- А. Деньги и валюту
- Б. Ценные бумаги (акции и облигации)
- В. Векселя, кредиты и займы
- Г. Трудозатраты (человеко-дни)

**3. В механизм самофинансирования не входит:**

- А. Заёмные средства
- Б. Амортизационный фонд
- В. Отчисления от прибыли
- Г. Страховые возмещения

**4. Могут ли амортизационные отчисления служить одним из источников финансирования инвестиционной программы?**

- А. Да
- Б. Нет

**5. Основным достоинством метода ускоренной амортизации является:**

- А. Снижение себестоимости производства продукции
- Б. Увеличение рентабельности производства

В. Увеличение инвестиционных возможностей предприятия

**6. Источники собственного капитала:**

А. Акции

Б. Займы, кредиты

В. Амортизационные отчисления + прибыль + средства от проданных активов

**7. Стоимость заемных средств:**

А. Равна эффективной процентной ставке по привлеченным кредитам, скорректированной с учетом налогов

Б. Равна уровню доходности, требуемому инвестором на свой капитал

В. Зависит от риска; чем выше риск и ниже залоговая обеспеченность, тем выше стоимость заемных средств

**8. Сумма, уплачиваемая заемщиком кредитору за пользование заемными средствами в соответствии с установленной ставкой процента:**

А. Дивиденд

Б. Кредитный процент

В. Субвенция

**9. Какая схема финансирования инвестиционного проекта является более предпочтительной для предпринимателя?**

А. Самофинансирование

Б. Самофинансирование и привлечение кредита

В. Обосновывается специальными расчетами

**10. Учитываются ли итоги производственно-хозяйственной деятельности предприятия при определении потребностей в дополнительных инвестициях?**

А. Да

Б. Нет

**11. Оценка инвестиционной привлекательности проекта определяются:**

А. Объемом прогнозируемой прибыли

Б. Прогнозируемой прибылью в расчете на единицу капитала

В. Величиной NPV

**12. Эффективность инвестиционного проекта зависит от:**

А. Распределения затрат и доходов по периодам осуществления проекта

Б. Ставки налога на имущество

В. Отраслевой принадлежности проекта

**13. Денежный приток –это:**

А. Сумма, поступающая от реализации продукции (услуг)

Б. Прибыль (выручка за минусом затрат)

В. Прибыль плюс амортизация минус налоги и выплаты процентов

**14. Дисконтирование –это:**

А. Процесс расчета будущей стоимости средств, инвестируемых сегодня

Б. Обратный расчет ценности денег, то есть определение того, сколько надо было бы инвестировать сегодня, чтобы получить некоторую сумму в будущем

В. Финансовая операция, предполагающая ежегодный взнос денежных средств ради накопления определенной суммы в будущем

**15. Метод определения чистой текущей стоимости (NPV):**

А. Основан на определении разницы между суммой денежных потоков и оттоков

Б. Кроме разницы между суммой денежных поступлений учитывает уровень дисконта

**16. Метод расчета рентабельности инвестиций (NI):**

А. Сумма денежных поступлений, отнесенная к инвестиционным затратам

Б. Показатель, обратный NPV

**17. Метод расчета внутренней нормы прибыли (IRR):**

А. Внутренний коэффициент окупаемости инвестиций (по своей природе близок к банковской годовой ставке доходности, к проценту по ссудам за год)

Б. Метод, позволяющий найти граничное значение коэффициента дисконтирования, то есть коэффициента дисконтирования, при котором  $NPV=0$  (так называемый поверочный дисконт)

В. Метод при котором IRR сравнивают с уровнем окупаемости вложений, который выбирается в качестве стандартного

**18. Метод расчета периода (срока) окупаемости инвестиций:**

А. Определение срока, который понадобится для возмещения суммы первоначальных инвестиций

Б. Метод расчета, при котором сумма денежных поступлений будет равна сумме инвестиций

**19. Акция – это:**

А. Ценная бумага, удостоверяющая участие ее владельца на управление акционерным обществом

Б. Ценная бумага, владелец которой не имеет право на владение собственностью компании, но получает ежегодный процент

ЗВ. Право на приобретение в будущем каких-либо активов

**20. Анализ чувствительности – это:**

А. Метод определения значений показателей проекта, дальнейшее изменение которых приводит к неэффективности проекта

Б. Метод оценки рисков, состоящий в измерении влияния возможных отклонений отдельных параметров проекта от расчетных значений на конечные показатели проекта

В. Диаграмма, отражающая существо любой ситуации, характеризующейся неопределенностью

**Примеры задач:**

**Задача 1.** Предприятие в 2005 г. инвестировало 1,8 млн руб. в установку линии по выпуску растительного масла, рассчитывая получить следующие денежные потоки:

2006 г. – 480 тыс. руб., 2007 г. – 570 тыс. руб., 2008 г. – 750 тыс. руб.,

2009 г. – 800 тыс. руб., 2010 г. – 700 тыс. руб.

Определить его чистую текущую стоимость ( $NPV$ ) и окупаемость данного проекта. Проектная ставка наращивания (дисконтирования) 17 % годовых.

**Задача 2.** Рассчитать показатель внутренней нормы рентабельности для инвестиционного проекта со следующими характеристиками:

| Период времени, t | Денежные потоки, руб. |
|-------------------|-----------------------|
| 0                 | -300 000              |
| 1                 | 88 400                |
| 2                 | 113 610               |
| 3                 | 125 540               |
| 4                 | 138 700               |

*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. 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.

*В рамках самостоятельной работы студентам необходимо изучить следующие разделы и темы курса:*

## **Раздел 1. Теоретические основы инвестиционной деятельности**

### *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 2.2. 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 долевые финансовые инструменты 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.



Фонд оценочных средств для проведения аттестации уровня сформированности компетенций, обучающихся по дисциплине оформляется отдельным документом

## 7. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

### 7.1. Книгообеспеченность

| Наименование литературы: автор, название, издательство   | Год  | КНИГООБЕСПЕЧЕННОСТЬ       |  |
|--|------|---------------------------|--|
|  |      | печатные издания (кол-во) | электронные (наименование ресурсов)  |
| Основная литература*   |      |                           |  |
| 1. Управление инвестиционными проектами в условиях риска и неопределенности: учебное пособие для вузов / Л. Г. Матвеева, А. Ю. Никитаева, О. А. Чернова, Е. Ф. Щипанов. – М.:, 2019. — 298 с.  | 2019 |                           | URL:<br><a href="https://urait.ru/bcode/452764">https://urait.ru/bcode/452764</a>                                |
| 2. <i>Аскинадзи В.М.</i> Инвестиции. Практикум: учебное пособие для вузов / В.М. Аскинадзи, В.Ф. Максимова. - М.: Юрайт, 2019. - 399 с.  | 2019 |                           | URL:<br><a href="https://urait.ru/bcode/450444">https://urait.ru/bcode/450444</a>                                |
| 3. Лаптева, А. М. Инвестиционные режимы. Правовые аспекты: учебное пособие для вузов. М.: Юрайт, 2019. - 284 с.  | 2019 |                           | URL:<br><a href="https://urait.ru/bcode/456226">https://urait.ru/bcode/456226</a>                                |
| 4. <i>Касьяненко, Т. Г.</i> Инвестиционный анализ: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. – М.: Юрайт, 2019. - 560 с  | 2019 |                           | URL:<br><a href="https://urait.ru/bcode/427134">https://urait.ru/bcode/427134</a>                                |
| 5. <i>Яськова, Н. Ю.</i> Синергия инвестиций: проблемы, поиски, решения: Монография / Яськова Н.Ю., Москвичев Д.В. – М.: МИСИ-МГСУ, 2017. - 258 с.:  | 2017 |                           | URL: <a href="https://new.znanium.com/catalog/product/971721">https://new.znanium.com/catalog/product/971721</a> |
| Дополнительная литература*   |      |                           |  |
| 6. <i>Борисова, О. В.</i> Инвестиции в 2 т. Т. 1. Инвестиционный анализ: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. – Москва: Издательство Юрайт, 2019. – 218 с. – (Бакалавр и магистр. Академический курс). – ISBN 978-5-534-01718-2. – Текст: электронный // ЭБС Юрайт [сайт]      | 2019 |                           | <a href="https://bibli-online.ru/bcode/432922">https://bibli-online.ru/bcode/432922</a>                          |
| 7. <i>Борисова, О. В.</i> Инвестиции в 2 т. Т. 2. Инвестиционный менеджмент: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. – Москва: Издательство Юрайт, 2019. – 309 с. – (Бакалавр и магистр. Академический курс). – ISBN 978-5-534-01798-4. – Текст: электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. | 2019 |                           | <a href="https://bibli-online.ru/bcode/434137">https://bibli-online.ru/bcode/434137</a>                          |
| 8. Основы портфельного инвестирования: учебник для бакалавриата и магистратуры / Т. В. Никитина, А. В. Репета-Турсунова, М. Фрёммель, А. В. Ядрин. – 2-е изд., испр. и доп. – Москва: Издательство Юрайт, 2019. – 195 с. – (Бакалавр и магистр. Академический курс). – ISBN 978-5-534-07092-7. – Текст: электронный // ЭБС Юрайт [сайт].       | 2019 |                           | <a href="https://bibli-online.ru/bcode/436994">https://bibli-online.ru/bcode/436994</a>                          |

## **7.2. Периодические издания**

Журнал «Инвестиции в России».

Журнал «Оценка инвестиций».

Журнал «Прямые инвестиции».

## **7.3. Интернет-ресурсы**

1. <http://www.gks.ru/>

2. <https://www.alt-invest.ru/>

3. <https://www.investinregions.ru/>

4. <https://investvladimir.ru/>

5. <http://www.scopus.com/> - библиографическая и реферативная база данных научных публикаций Scopus

6. [webofscience.com](http://webofscience.com) - база данных международных индексов научного цитирования Web of Science

7. <http://journals.aps.org> - электронные научные информационные ресурсы American Physical Society;

8. <http://link.springer.com> - электронные научные информационные ресурсы издательства Springer

## **8. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ**

Для материально-технического обеспечения дисциплины «Инвестиции на рынке товаров и услуг» используются специализированная аудитория с ПК и компьютерным проектором, наборы презентаций для лекционных и практических занятий, отражающие научную и прикладную проблематику данного курса, библиотека ВлГУ, информационных справочных систем «КонсультантПлюс», «Гарант».

### 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.

Рабочая программа дисциплины составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению 38.04.06 «Торговое дело»


Рабочую программу составил к.э.н. доцент Лавочкин И.В. 

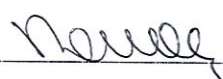
Рецензент

(представитель работодателя) ООО «ГИПЕРГЛОБУС» г. Владимир

Руководитель отдела персонала Истратова О.В. \_\_\_\_\_



Программа рассмотрена и одобрена на заседании кафедры коммерции и гостеприимства протокол № 14 от 6 июля 2019 г.  
Заведующий кафедрой к.э.н., доцент Ярьев О.Б. 

Рабочая программа рассмотрена и одобрена на заседании учебно-методической комиссии направления 38.04.06 «Торговое дело» протокол № 3 от 7 июля 2019 г.  
Председатель комиссии Полоцкая О.П. 

**ЛИСТ ПЕРЕУТВЕРЖДЕНИЯ  
РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)**

Рабочая программа одобрена на 2020/2021 учебный год

Протокол заседания кафедры № 1 от 31.08.2020 года

Заведующий кафедрой к.э.н., доц. Ярьес О.Б. \_\_\_\_\_



Рабочая программа одобрена на \_\_\_\_\_ учебный год

Протокол заседания кафедры № \_\_\_ от \_\_\_\_\_ года

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_

Рабочая программа одобрена на \_\_\_\_\_ учебный год

Протокол заседания кафедры № \_\_\_ от \_\_\_\_\_ года

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_

Рабочая программа одобрена на \_\_\_\_\_ учебный год

Протокол заседания кафедры № \_\_\_ от \_\_\_\_\_ года

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_

Рабочая программа одобрена на \_\_\_\_\_ учебный год

Протокол заседания кафедры № \_\_\_ от \_\_\_\_\_ года

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_