

Министерство науки и высшего образования РФ
ФГБОУ ВО «Ульяновский государственный университет»
Институт Экономики и Бизнеса

Вершинин Ю.Б.

**МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ
РАБОТЫ СТУДЕНТОВ ПО ДИСЦИПЛИНЕ «ОРГАНИЗАЦИЯ
ИНВЕСТИЦИЙ В СОЦИАЛЬНОМ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВЕ»**

для студентов специальности 38.05.01 «Экономическая безопасность» и 38.05.02 «Таможенное дело», студентов бакалавриата 38.03.01 «Экономика», 38.03.02 «Менеджмент», 38.03.04 «Государственное и муниципальное управление», 38.03.05 «Управление персоналом» и «Бизнес-информатика» всех видов и форм обучения

Ульяновск, 2019

Методические указания для самостоятельной работы студентов по дисциплине «Организация инвестиций в социальном предпринимательстве» / составитель: Ю.Б. Вершинин. - Ульяновск: УлГУ, 2019., 24 с.

Настоящие методические указания предназначены для студентов для студентов специальности 38.05.01 «Экономическая безопасность» и 38.05.02 «Таможенное дело», студентов бакалавриата 38.03.01 «Экономика», 38.03.02 «Менеджмент», 38.03.04 «Государственное и муниципальное управление», 38.03.05 «Управление персоналом», «Бизнес-информатика». В работе приведены литература по дисциплине, основные темы курса и вопросы в рамках каждой темы, рекомендации по изучению теоретического материала, контрольные вопросы для самоконтроля, кейсы и тесты для самостоятельной работы.

Студентам заочной формы обучения следует использовать данные методические указания при самостоятельном изучении дисциплины. Студентам очной формы обучения они будут полезны при подготовке к практическим занятиям и к экзамену по данной дисциплине.

Методические указания рекомендованы к введению в образовательный процесс решением Ученого Совета ИЭиБ УлГУ (протокол № 221/07 от 21.03.2019 г.).

СОДЕРЖАНИЕ

Литература для изучения дисциплины.....	4
Тема 1. Роль инвестиций в источниках финансирования социальных проектов.....	4
Тема 2. Основы инвестиций в социальном предпринимательстве	9
Тема 3. Виды инвестиций в проектах социального характера.....	12
Тема 4. Инвестиционная деятельность: субъекты, объекты, механизм осуществления, государственное регулирование.....	14
Тема 5. Инвестиционное законодательство РФ в области социального предпринимательства: основные положения.....	15
Тема 6. Инвестиционный проект: понятие, виды, характеристики.....	17
Тема 7. Понятие и виды инвестиционных рисков.....	19
Тема 8. Управление инвестициями.....	20
Тема 9. Оценка эффективности инвестиций в социальном предпринимательстве.....	22

1.ЛИТЕРАТУРА ДЛЯ ИЗУЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

1. 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]. — URL: <https://biblio-online.ru/bcode/436994> (дата обращения: 23.11.2019).

2. Основы социального предпринимательства: учебное пособие для вузов / Е. М. Белый [и др.] ; под редакцией Е. М. Белого. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 178 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-11579-6. — Текст: электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://biblio-online.ru/bcode/445670> (дата обращения: 23.11.2019)

3. Спиридонова, Е. А. Управление инновациями: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Е. А. Спиридонова. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 298 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-06608-1. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://www.biblio-online.ru/bcode/442024>

4. Механизмы государственно-частного партнерства. Теория и практика : учебник и практикум для вузов / Е. И. Марковская [и др.]; под общей редакцией Е. И. Марковской. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 491 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-11317-4. — Режим доступа: www.biblio-online.ru/book/mechanizmy-gosudarstvenno-chastnogo-partnerstva-teoriya-i-praktika-444898

5. Управление организационными нововведениями: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / А. Н. Асаул, М. А. Асаул, И. Г. Мещеряков, И. Р. Шегельман ; под редакцией А. Н. Асаула. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 286 с. — (Университеты России). — ISBN 978-5-534-04967-1. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://www.biblio-online.ru/bcode/438948>

2.МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ

Тема 1. Роль инвестиций в источниках финансирования социальных проектов

Основные вопросы темы:

1. Изучить особенности финансирования социальных проектов.
2. Современные источники финансирования социальных проектов: гранты, благотворительность и спонсорство, государственные субсидии, займы, венчурное финансирование, краудфандинг – их краткая характеристика и сравнительный анализ.
3. Роль инвестиций в финансировании социального предпринимательства.

Рекомендации по изучению темы:

- Вопрос 1 хорошо изложен на с.83-103[2]
Вопрос 2 также детально изложен на с.87-103 [2]
Вопрос 3 можно изучить на с.190-208[3]

Контрольные вопросы:

1. Особенности финансирования социальных проектов.
2. Современные источники финансирования социальных проектов: гранты, благотворительность и спонсорство, государственные субсидии, займы, венчурное финансирование, краудфандинг – их краткая характеристика и сравнительный анализ.
3. Роль инвестиций в финансировании социального предпринимательства.
4. Принятие «Федерального закона от 26.07.2019 N 245-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О развитии малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации» в части закрепления понятий «социальное предпринимательство», «социальное предприятие»»
5. Изменения и дополнения, внесенные в ФЗ «О развитии малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации» вышеуказанным документом.

Кейсы для самостоятельной работы:

КЕЙС «БЭБИ-КЛУБ»

Введение

«Бэби-клуб» – это 103 заведения, в основном открытых по франшизе, с оборотом 30 млн. рублей в год. Их создательница Евгения Белонощенко – самарский предприниматель. Основная миссия клуба – сделать детей счастливыми, самим получать от этого радость и помочь родителям осознать и раскрыть индивидуальность ребенка.

Каждый специалист, работающий в Бэби-клубе, – яркая личность. Именно это делает его занятия особенными и запоминающимися. Основная задача специалиста – понять индивидуальность каждого ребенка, выявить сферы, в которых он сможет добиться наилучших результатов.

Зарождение идеи

В 1999 году Евгения Белонощенко, будучи кандидатом в мастера спорта по фехтованию и выпускницей факультета маркетинга Самарской экономической академии, стала молодой мамой. Все свое время она стала посвящать развитию дочери, пытаясь водить ее в разные секции. Когда в полтора года она привела дочку в бассейн, то там только пожали плечами: *«Мы таких маленьких не берем. Возвращайтесь, как подрастете!»*. В секции по гимнастике была аналогичная ситуация.

Однако в 2000 году Евгения познакомилась с девушкой, которая рассказала ей о системе Зайцева. Николай Александрович Зайцев очень известен в кругах дошкольного образования, хотя официальные лица и академики его не признают. Тем не менее, практически во всех клубах раннего развития учат по его системе. Евгения Белонощенко тут же записалась к нему на курсы и уже через три дня решила, что у нее будет свой детский клуб.

Запуск проекта

Подруга, с которой Евгения решила создавать детский клуб, уже обладала знаниями и опытом преподавания по методике Зайцева. У самой же Евгении была квартира на первом этаже – подарок родителей, которая, как они предполагали, будет сдаваться в аренду какой-нибудь компании. Для родителей Евгении, конечно, было огромным шоком узнать, что там будет какой-то детский клуб.

Подруги сложились примерно по 10 000 рублей, чтобы купить учебные пособия, игрушки и мебель. Первыми клиентами «Бэби-клуб» стали соседские дети.

Месяц клуб работал бесплатно, а в августе было объявлено, что «Бэби-клуб» становится платным. Это была идея мужа Евгении – Юрия Белонощенко. Он и сейчас играет в компании роль стратега. Было решено брать за занятие по 50 рублей. Евгения Белонощенко вспоминает: *«Мне очень страшно было произносить эти слова, и*

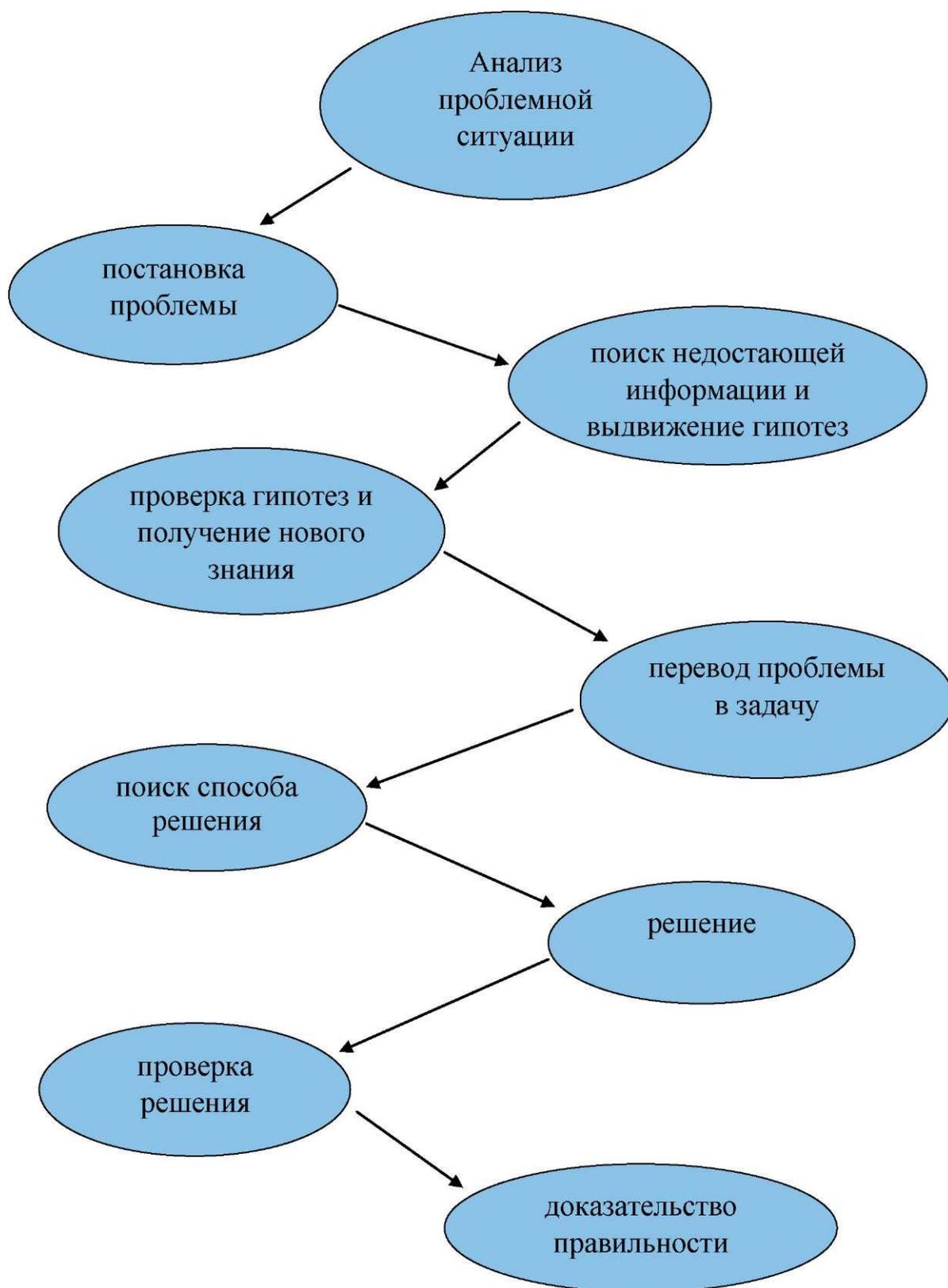


Рис.1. Алгоритм работы с кейсом.

я не зря боялась: на следующее занятие практически никто не пришёл. Но каким-то образом слух о нас пошёл по Самаре, и к нам стали приезжать серьёзные ребята на серьёзных тачках с охраной. То есть мы собрали детишек обеспеченных родителей, которые верили в раннее развитие. Это понятие и сейчас вызывает противоречивые

мнения, а в то время это вообще было в диковинку. К нам пришли родители, которые уже ездили по Европе, посмотрели на клубы там».

Через три месяца после запуска проекта подруга Евгении вышла из бизнеса, и её долю пришлось вернуть.

В течение первых трех лет Евгения Белонощенко выполняла сразу несколько функций: была руководителем клуба, подбирала персонал, работала с детьми. Евгения ввела в практику собственную систему подбора и обучения персонала для работы в детском клубе.

С 2003 года началось развитие сети Бэби-клуба. К 2006 году уже работало около пяти клубов в Самаре.

Первые шесть лет работы у «Бэби-клуб» не было вообще никакой рекламы, кроме сарафанного радио, но она оказалась весьма эффективной.

Появление франшизы

В 2007 году Евгения вместе с мужем переехала в Москву, так как Юрия пригласили на работу в компанию «Тройка Диалог» на руководящую должность. Евгении пришлось передавать дела управляющему, к тому же в это время у нее родился второй ребенок. Сама сеть детских клубов активно развивалась: за 2007 год были открыты еще четыре клуба (три в Самаре и ещё один – в Тольятти).

«Первое время я каждого нового сотрудника беседовала лично по Skype – рассказывает Евгения, – но потом мы написали четкие инструкции с требованиями к кандидатам, и управляющие начали набирать персонал самостоятельно».

К 2009 году число «Бэби-клубов» достигло 23. Следить одновременно за клубами в Самаре, Москве и Тольятти стало трудно. Евгения поняла, что у каждого клуба должен быть свой хозяин. Было составлено предложение для франчайзи, и в 2009 году была продана первая франшиза в Санкт-Петербург. Затем предложения начали приходить из разных городов и от разных людей. В 2013 году в России работало уже 103 «Бэби-клуба», два из них находятся в собственности Евгении, а 101 клуб в 44 городах – это франчайзинг.

В управляющей компании сейчас работают 18 человек: шесть кураторов, которые не менее пяти лет были специалистами и сейчас контролируют по 20 клубов и обучают партнёров методам ведения занятий, три юриста и маркетологи. Встреча партнёров происходит вживую раз в год в Москве. Также ежемесячно проходят онлайн-совещания, а на внутреннем форуме общение идёт каждый день.

Денежные аспекты

Сейчас продажа франшизы – основной заработок Евгении Белонощенко. Паушальный взнос (стоимость франшизы) изначально составлял 500 000 рублей, в 2013 году – 800 000 рублей. За 2012 год было продано 35 франшиз, роялти составили примерно 700 000 рублей. Всего оборот «Бэби-клубов» составляет примерно 30 млн. рублей в год. Основные условия открытия «Бэби-клуба» по франшизе приведены в табл. 1.

Доход клубов, как правило, «съедается» арендой и расходами. Существуют разные клубы: подороже и подешевле. В Москве есть клуб на Патриарших, где абонемент стоит 9 000 рублей за стандартный месячный курс (два раза в неделю по 1,5 часа), и есть клуб в Бутово – 4 500 рублей за тот же курс.

Таблица 1. Условия франшизы «Бэби-клуба»	Условия
Характеристики	
Первоначальный взнос (стоимость франшизы) в 2013 году	800 000 руб.
Ежемесячные платежи (роялти)	1 год – 12 тыс. руб. 2 год – 15 тыс. руб.

	3 год и далее – 19 тыс. руб.
Скидки по выплате роялти (не суммируются)	первые полгода – 50% июнь-август каждого года – 50% январь и май каждого года – 25%
Срок договора	на 5 лет (с опцией продления – 50% от актуальной стоимости франшизы)
Общие требования	– понимание важности раннего интеллектуального развития детей; – открытость ко всему новому; – готовность учиться; – готовность соблюдать правила и традиции Бэби-клуба
Инвестиции	Для Москвы – от 2 млн руб. (включая стоимость франшизы) Для регионов – от 1,8 млн руб. (включая стоимость франшизы)
Возврат инвестиций	от 24 месяцев

ЗАДАНИЕ: Какие направления развития клуба Вы могли бы порекомендовать ее основателям? В ответе постарайтесь учесть изменение экономической ситуации в 2014 и 2020 годах и эпидемию COVID-19.

Тесты для самостоятельной работы

1. Затраты, связанные с жильем, социально-культурной и бытовой сферой, здравоохранением, осуществляются:

- а) при техническом перевооружении;
- б) как непроизводственные;
- в) при реконструкции;
- г) при расширении.

2. Инвестиции, осуществляемые с целью роста инвестируемого капитала и участия инвестора в управлении объектом инвестирования, называются:

- а) портфельными;
- б) прямыми.

3. Инвестиции, осуществляемые с целью получения текущего дохода, называются:

- а) портфельными;
- б) прямыми.

4. Совокупность затрат, реализуемых в форме вложения капитала в различные отрасли и сферы экономики, в объекты предпринимательской и других видов деятельности в целях получения прибыли (дохода) и достижения положительного социального эффекта, называется

- а) инвестициями;
- б) капиталовложениями.

5. Вложения в создание новых, реконструкцию, расширение и техническое перевооружение действующих основных фондов называются

- а) финансовыми инвестициями;

б) реальными инвестициями.

6. Вложения в ценные бумаги и активы других предприятий называются

- а) финансовыми инвестициями;
- б) реальными инвестициями;
- в) инвестициями в нематериальные активы.

7. Вложения финансовых и материально-технических ресурсов в создание и воспроизводство основных фондов путем нового строительства, расширения, реконструкции и технического перевооружения действующего производства называются:

- а) капитальными вложениями;
- б) реальными инвестициями;
- в) инвестициями в нематериальные активы.

8. Общий объем инвестируемых средств, направляемых в основной капитал и материально-производственные запасы, называется

- а) валовые инвестиции;
- б) чистые инвестиции;
- в) финансовые инвестиции.

9. Сумма валовых инвестиций, уменьшенная на размер амортизационных отчислений в определенном периоде, представляет

- а) валовые инвестиции;
- б) чистые инвестиции;
- в) финансовые инвестиции.

10. Инвестиционный цикл включает в себя следующие фазы:

- а) прибыльную;
- б) предынвестиционную;
- в) убыточную;
- г) заключительную;
- д) инвестиционную;
- е) начальную;
- ж) эксплуатационную.

Тема 2. Основы инвестиций в социальном предпринимательстве

Основные вопросы темы:

1. Изучить сущность инвестиций как экономической категории.
2. Понятие экономической оценки инвестиций: виды эффективности, задачи, решаемые в ходе оценки инвестиций.
3. По каким признакам классифицируются инвестиции.
4. Критерий экономической эффективности инвестиций. Фактор времени.

Рекомендации по изучению темы:

- Вопрос 1 хорошо изложен на с.168-170[2]
- Вопрос 2 изложен на с.55-82 [2]
- Вопрос 3 изложен на с.11-32[3]
- Вопрос 4 изложен на с.173-178[2] и стр.129-130 [3]

Контрольные вопросы:

1. Сущность инвестиций как экономической категории.
2. Понятие экономической оценки инвестиций: виды эффективности, задачи, решаемые в ходе оценки инвестиций.
3. По каким признакам классифицируются инвестиции.
4. Критерий экономической эффективности инвестиций.
5. Фактор времени при оценке инвестиций

Кейсы для самостоятельной работы:

Кейс 1. Некоммерческая организация планирует через пять лет заменить ведущее оборудование. Предполагаемые инвестиционные затраты составят 2 110 тыс. руб. Принято решение для накопления необходимой суммы ежегодно перечислять средства на депозитный счет банка.

Требуется определить величину ежегодных отчислений на проведение капиталовложений, если ставка по банковским депозитам составляет 12 % (начисление процентов раз в год), 11 % (начисление процентов раз в квартал).

Тесты для самостоятельной работы

1. Завершением предынвестиционной стадии инвестиционного проекта является:
 - а) принятие инвестиционного решения;
 - б) юридическое оформление инвестиционного проекта;
 - в) начало процесса производства;
 - г) обучение персонала.
2. Инвестиционный риск - это:
 - а) вероятность возникновения непредвиденных финансовых потерь в ситуации неопределенности условий инвестиционной деятельности;
 - б) вероятность получения прибыли выше запланированной величины;
 - в) вероятность смены в стране политической власти.
3. Систематический (рыночный) риск характеризуется следующими признаками:
 - а) вызывается частными событиями для отдельных предприятий;
 - б) не может быть устранен диверсификацией;
 - в) при его возникновении присущ всем объектам инвестирования;
 - г) может быть уменьшен диверсификацией вложений;
 - д) инвестор не может повлиять на факторы его возникновения при выборе объектов инвестирования.
4. Специфический риск характеризуется следующими признаками:
 - а) не может быть уменьшен диверсификацией и эффективным управлением инвестиционным портфелем
 - б) инвестор может повлиять на факторы его возникновения при выборе объектов инвестирования
 - в) определяется внешними событиями, воздействующими на рынок в целом
 - г) присущ конкретному объекту инвестирования
 - д) может быть устранен диверсификацией вложений
5. К реальным инвестициям относятся вложения в :
 - а) основные фонды;
 - б) акции реального сектора экономики;
 - в) оборотный капитал;

- г) объекты тезаврации.
6. К реальным инвестициям относятся вложения в:
- а) ценные бумаги;
 - б) землю;
 - в) капитальные вложения.
7. Финансовые инвестиции составляют вложения в:
- а) недвижимость;
 - б) ценные бумаги;
 - в) оборотные средства;
 - г) объекты тезаврации.
8. Чистые инвестиции представляют собой:
- а) общий объем всех доходов за определенный период, уменьшенный на сумму всех расходов за тот же период;
 - б) общий объем всех расходов за определенный период;
 - в) общий объем инвестируемых средств в определенном периоде, уменьшенный на сумму амортизационных отчислений;
 - г) общий объем инвестируемых средств в определенном периоде.
9. Отрицательная сумма чистых инвестиций характеризует:
- а) экономический рост;
 - б) снижение производственного потенциала;
 - в) отсутствие экономического роста.
10. Нулевая сумма чистых инвестиций означает:
- а) отсутствие экономического роста;
 - б) экономический рост;
 - в) снижение производственного потенциала.
11. Положительная величина чистых инвестиций означает:
- а) экономический рост;
 - б) снижение производственного потенциала;
 - в) отсутствие экономического роста.
12. По региональному признаку различают следующие виды инвестиций:
- а) финансовые;
 - б) чистые;
 - в) валовые;
 - г) краткосрочные;
 - д) государственные;
 - е) внутренние;
 - ж) частные;
 - з) иностранные;
 - и) совместные;
 - к) зарубежные.

Тема 3. Виды инвестиций в проектах социального характера

Основные вопросы темы:

1. Изучить сущность капитальных вложений и каково их отличие от реальных инвестиций.
2. Продолжительность экономической жизни инвестиций.
3. Понятие капитальных вложений.
4. Особенности инвестиций в социальные проекты по сравнению с обычным (предпринимательскими) секторами экономики

Рекомендации по изучению темы:

- Вопрос 1 изложен на с.160-186[3]
Вопрос 2 изложен на с.11-16 [3]
Вопрос 3 изложен на с.11-16[3]
Вопрос 4 хорошо изложен на с.87-101[2]

Контрольные вопросы:

1. Особенности инвестиций в проектах социального предпринимательства
2. Отличие реальных инвестиций от финансовых
3. Почему социальное предпринимательство всегда использует реальные инвестиции
4. Особенности вложения средств в различные сектора экономики
5. Контроль над объектами реальных инвестиций

Кейсы для самостоятельной работы:

Кейс 1. Некоммерческая организация располагает свободными денежными средствами в размере 10 000 тыс. руб. на трехлетний срок. Принимается решение инвестировать указанную сумму по одному из трех альтернативных вариантов вложений:

- 1) средства вносятся на депозитный счет банка с ежегодным начислением процентов по ставке 12 %;
- 2) средства передаются юридическому лицу в качестве ссуды, при этом на полученную сумму ежегодно начисляется 15 %;
- 3) средства помещаются на депозитный счет с ежеквартальным начислением процентов по ставке 11,7 % годовых.

Не учитывая уровень риска, определите наилучший вариант вложения средств.

Тесты для самостоятельной работы

1. Под термином «проект» понимается комплект документов, содержащих формулирование цели инвестиционной деятельности:

- а) нет, так определяется понятие инвестиционный проект, а не проект;
- б) да;
- в) да, но только для долгосрочных проектов.

2. Если принятие инвестиционного проекта приводит к снижению доходов по другому проекту, то такие проекты являются:

- а) независимыми;
- б) альтернативными;
- в) комплементарными.

3. Инвестиционный проект, срок реализации которого составляет 3 года, является:

- а) краткосрочным;
- б) среднесрочным;
- в) долгосрочным;
- г) проектом с ограниченным сроком реализации.

4. Строительство газопровода Ямал-Западная Европа по масштабности можно отнести:

- а) к глобальным проектам;
- б) к народнохозяйственным проектам;
- в) к крупномасштабным проектам;
- г) к локальным проектам.

5. Строительство аквапарка по основной направленности можно отнести:

- а) коммерческим проектам;
- б) к социальным проектам;
- в) к экологическим проектам;
- г) к народнохозяйственным проектам.

6. Инвестиционная фаза проекта может предшествовать предынвестиционной фазе:

- а) да, если финансирование проекта производится из бюджетных средств;
- б) да, если это социальный проект;
- в) нет;
- д) да, если это экологический проект.

7. Заключение договоров с подрядчиками осуществляется на:

- а) предынвестиционной стадии инвестиционного проекта;
- б) инвестиционной стадии инвестиционного проекта;
- в) операционной стадии инвестиционного проекта;
- г) ликвидационной стадии инвестиционного проекта.

8. Инновационные проекты - это проекты, целью которых является:

- а) создание нового продукта или технологии, обеспечивающих получение высокой или сверхвысокой прибыли в результате их использования;
- б) получение прибыли в результате организации или повышения эффективности производства и сбыта;
- в) получение научных результатов, которые впоследствии могут быть использованы для создания новых продуктов или технологий

9. Бизнес-план представляет собой особую, компактную форму представления инвестиционного проекта:

- а) да;
- б) нет, бизнес-план представляем собой самостоятельный документ, не связанный с инвестиционным проектом.

10. Включать план маркетинга в резюме бизнес-плана для большей информированности инвесторов:

- а) нецелесообразно;
- б) целесообразно.

Тема 4. Инвестиционная деятельность: субъекты, объекты, механизм осуществления, государственное регулирование

Основные вопросы темы:

1. Изучить субъекты инвестиционной деятельности в социальном предпринимательстве – государство, регионы, муниципалитеты и другие.
2. Объект инвестиционной деятельности.
3. Механизм осуществления инвестиций.
4. Основные положения государственного регулирования инвестиций в социальной сфере.

Рекомендации по изучению темы:

- Вопрос 1 изложен на с.10-36[4]
Вопрос 2 изложен на с.79-83 [4]
Вопрос 3 изложен на с.222-266[3]
Вопрос 4 изложен на с.222-237[3]

Контрольные вопросы:

1. Субъекты инвестиционной деятельности в социальном предпринимательстве
2. Государство как субъект инвестиционной деятельности
3. Региональная власть как субъект инвестиционной деятельности
4. Объект инвестиционной деятельности.
5. Механизм осуществления инвестиций.
6. Основные положения государственного регулирования инвестиций в социальной сфере.

Кейсы для самостоятельной работы:

Кейс 1. Бухгалтерия приготовила справку о результатах финансово-хозяйственной деятельности предприятия в отчетном периоде, в которой содержится следующая информация: прибыль от основной деятельности – 420 тыс. руб., начислена амортизация основных фондов – 650 тыс. руб., увеличение запасов сырья и материалов произошло на 460 тыс. руб., дебиторская задолженность увеличилась на 120 тыс. руб., кредиторская задолженность уменьшилась на 87 тыс. руб.

Определите величину денежных средств, полученных предприятием в отчетном периоде:

- 1) 403 тыс. руб.;
- 2) 577 тыс. руб.;
- 3) 817 тыс. руб.

Тесты для самостоятельной работы

1. Два анализируемых проекта называются альтернативными, если:
 - а) решение о принятии одного из них не влияет на решение о принятии другого;
 - б) они не могут быть реализованы одновременно;
 - в) ковариация между проектами не положительная.
2. Планируемый и осуществляемый комплекс мероприятий по вложению капитала в различные отрасли и сферы экономики с целью его увеличения это:
 - а) инвестиционный проект;
 - б) хеджирование;
 - в) эмиссия;
 - г) капитализация.

3. Проекты, которые могут быть приняты к исполнению одновременно, называются:

- а) альтернативными;
- б) комплементарными (взаимодополняющими);
- в) независимыми;
- г) замещающими.

4. Проекты, принятие одного из которых автоматически означает непринятие другого (или других) называются:

- а) независимыми;
- б) замещающими;
- в) альтернативными;
- д) комплементарными (взаимодополняющими)

5. Фазы развития проекта:

- а) предварительная;
- б) подготовительная;
- в) эксплуатационная;
- г) предпроизводственная;
- д) предынвестиционная.

6. В течение предынвестиционной фазы проводятся следующие мероприятия:

- а) получение заказчиком от государственных учреждений разрешений на строительство;
- б) готовится технико-экономическое обоснование проекта;
- в) изучаются возможности фирмы в отношении проекта;
- г) выбор генерального подрядчика и строительного управляющего;
- д) привлекаются краткосрочные займы для оплаты работ субподрядчиков и закупки необходимых компонентов;
- е) проводится более детальная проработка некоторых аспектов проекта;
- ж) фирмой принимается окончательное решение об инвестициях;
- з) отбор проектной фирмы или фирмы, управляющей строительством;
- и) хозяйственная деятельность предприятия;
- к) утверждается план платежей генеральному подрядчику;
- л) осуществляется надзор за строительством.

7. Бизнес-план разрабатывается с целью

- а) обоснования возможности реализации инвестиционного проекта
- б) рекламы
- в) текущего планирования производства

Тема 5. Инвестиционное законодательство РФ в области социального предпринимательства: основные положения

Основные вопросы темы:

1. Изучить воздействие государства на инвестиционную привлекательность и инвестиционную деятельность.

2. Сущность и значение Федерального закона «Об инвестиционной деятельности в РФ, осуществляемой в форме капитальных вложений»

3. Основные формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений.

Рекомендации по изучению темы:

Вопрос 1 изложен на с.222-257[3]

Вопрос 2 также изложен на с.245-257 [3]

Вопрос 3 конкретно изложен на с.182-186[3]

Контрольные вопросы:

1. Воздействие государства на инвестиционную привлекательность и инвестиционную деятельность.

2. Сущность и значение Федерального закона «Об инвестиционной деятельности в РФ, осуществляемой в форме капитальных вложений»

3. Основные формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений.

Кейсы для самостоятельной работы:

Кейс 1. Некоммерческая организация в отчетном периоде получила от покупателей продукции денежные средства в размере 780 тыс. руб., прибыль от основной деятельности составила 210 тыс. руб., платежи поставщикам – 350 тыс. руб., выплаты по оплате труда – 240 тыс. руб., проценты по банковскому депозиту – 200 тыс. руб., платежи по расчетам с бюджетом – 120 тыс. руб., приобретено оборудование стоимостью 224 тыс. руб.

На основании исходных данных определите величину чистого денежного потока:

1) 66 тыс. руб.; 2) 46 тыс. руб.; 3) 124 тыс. руб.

Тесты для самостоятельной работы

1. Участие государства в проекте

а) повышает его инвестиционную привлекательность

б) снижает его инвестиционную привлекательность

в) ограничивается лицензированием

2. Участие государства в инвестиционном проекте обычно связано с долевым участием партнера

А) да

Б) нет

В) часто

3. При сравнении расчетной величины простой нормы прибыли с минимальным или средним уровнем доходности инвестор может сделать предварительные выводы о целесообразности данных капитальных вложений, а также о том, следует ли продолжать проведение анализа инвестиционного проекта?

а) да;

б) нет.

Тема 6. Инвестиционный проект: понятие, виды, характеристики

Основные вопросы темы:

1. Изучить понятие инвестиционного проекта в сфере социального предпринимательства.
2. Понятие, виды проекта.
3. Основные характеристики проекта.
4. Содержание и порядок расчета индексов доходности инвестиционного проекта.
5. Основные методы анализа и оценки проектных рисков.
6. Основные параметры, характеризующие степень финансовой реализуемости проекта.
7. Основные методы, используемые при оценке привлекательности проектов.

Рекомендации по изучению темы:

- Вопрос 1 хорошо изложен на с.87-101 и с.153-159[2]
Вопрос 2 изложен на с.190-214 [3]
Вопрос 3 изложен на с.196-214[3]
Вопрос 4 изложен на с.200-214[3]
Вопрос 5 изложен на с.198-208[3]
Вопрос 6 изложен на с.198-208[3]
Вопрос 7 хорошо изложен применительно к социальным проектам на с.168-178[2]

Контрольные вопросы:

1. Понятие инвестиционного проекта в сфере социального предпринимательства.
2. Понятие инвестиционного проекта, виды проекта.
3. Основные характеристики проекта.
4. Содержание и порядок расчета индексов доходности инвестиционного проекта.
5. Основные методы анализа и оценки проектных рисков.
6. Основные параметры, характеризующие степень финансовой реализуемости проекта.
7. Основные методы, используемые при оценке привлекательности проектов.

Кейсы для самостоятельной работы:

Кейс 1. Согласно расчетам, произведенным в бизнес-плане инвестиционного проекта, в отчетном периоде предусматривается получить прибыль после налогообложения в размере 630 тыс. руб. При этом начисленная амортизация составит 330 тыс. руб., текущие активы увеличатся на 520 тыс. руб., величина краткосрочных обязательств снизится на 120 тыс. руб., будет погашена часть основного долга по долгосрочному кредиту банка в размере 200 тыс. руб.

Определите величину чистого денежного потока в отчетном периоде: 1) 1160 тыс. руб.; 2) 360 тыс. руб.; 3) 120 тыс. руб.

Тесты для самостоятельной работы

1. Выберите верное определение для периода окупаемости:
 - а) дает оценку привлекательности инвестиционного проекта с точки зрения общего объема капитальных вложений;
 - б) определяется как период времени, в течение которого капитальные вложения будут возвращены за счет доходов, полученных от реализации проекта;
 - в) выражает отношение условно-постоянных расходов к цене продукции;
 - г) показывает момент времени, когда инвестор "вернет" свои капитальные вложения.

2. Какие показатели периода окупаемости Вы знаете?

- а) показатель среднего срока окупаемости;
- б) показатель минимального срока окупаемости;
- в) показатель максимального срока окупаемости;
- г) показатель предельного срока окупаемости;
- д) показатель действительного срока окупаемости.

3. Выделите неверный показатель. В формуле периода окупаемости не задействованы следующие показатели:

- а) продолжительность периода действия проекта
- б) первоначальные инвестиции
- а) чистый годовой поток денежных средств от реализации инвестиционного проекта

4. Составляющей показателя cash-flow не является:

- а) ставка дисконтирования;
- б) выручка или прибыль от реализации, включая доходы от внереализационных операций;
- в) амортизационные отчисления;
- г) первоначальные инвестиции;
- д) инвестиционные расходы, осуществляемые по годам.

5. При оценке эффективности инвестиций, основанной на дисконтировании денежных потоков, обычно не рассчитывается:

- а) рентабельность инвестиций;
- б) чистая текущая стоимость проекта;
- в) инвестиционный риск;
- г) внутренний уровень доходности.

6. Предполагает ли концепция денежного потока выбор коэффициента дисконтирования, позволяющего сопоставлять элементы денежного потока, генерируемые в различные моменты времени реализации инвестиционного проекта?

- а) нет;
- б) да.

7. Выделите три основных фактора, определяющих NPV:

- а) срок жизни проекта;
- б) величина ставки дисконтирования;
- в) уровень инфляции;
- г) размер чистого денежного потока;
- д) уровень безработицы.

8. В каком случае принятие решения о вложении средств в инвестиционный проект целесообразно?

- а) $NPV=0$;
- б) $NPV<0$;
- в) $NPV>0$

9. Показатель рентабельности отражает:

- а) относительную меру прироста богатства руководителя предприятия;

- б) степень возрастания богатства инвестора на 1 рубль вложенных инвестиций;
- в) степень возрастания фондоотдачи;
- г) размер денежных притоков и оттоков.

Тема 7. Понятие и виды инвестиционных рисков

Основные вопросы темы:

1. Изучить классификацию инвестиционных рисков в социальном предпринимательстве в зависимости от различных факторов.
2. Риски реальных инвестиций в социальные предприятия и финансовые риски.
3. Политика уклонения и передачи рисков.
4. Диверсификация рисков.
5. По какой методике осуществляют прогноз денежных потоков от проекта.

Рекомендации по изучению темы:

Вопрос 1 в целом изложен на с.83-103[2]

Вопрос 2 также для социальных проектов изложен на с.83-103 [2]

Вопрос 3 для инновационных проектов изложен на с.160-190[3]

Вопрос 4 изложен на с.168-190[3]

Вопрос 5 изложен на с.174-190[3]

Контрольные вопросы:

1. Классификация инвестиционных рисков в социальном предпринимательстве в зависимости от различных факторов.
2. Риски реальных инвестиций в социальные предприятия и финансовые риски.
3. Политика уклонения и передачи рисков.
4. Диверсификация рисков.
5. Методики осуществления прогноза денежных потоков от проекта.

Кейсы для самостоятельной работы:

Кейс 1. Оцените величину денежного потока от финансовой деятельности НКО, если известна следующая информация: поступления от выпуска векселей – 8 млн руб.; платежи данного предприятия по финансовому лизингу – 1,5 млн руб.; погашение краткосрочных обязательств – 3,5 млн руб.; возвращение средств по предоставленному ранее кредиту сторонней организации – 3 млн руб.; денежные платежи по опциону, приобретенному для коммерческих целей, – 2,5 млн руб.:

- 1) 3,5 млн руб.;
- 2) 0,5 млн руб.;
- 3) 1,0 млн руб.

Тесты для самостоятельной работы

1. Если поток реальных денег от осуществления инвестиций состоит из исходных инвестиций, сделанных одновременно или в течение нескольких последовательных периодов, и последующих притоков денежных средств, то такой поток называется:

- а) ординарным;
- б) неординарным.

2. Если притоки реальных денег чередуются с оттоками при осуществлении инвестиций, то такой поток денег называется:

- а) ординарным;

- б) неординарным.
3. Показатели оценки эффективности инвестиционных проектов, основанные на временной оценке денег, называются:
- а) сложными (динамическими);
 - б) простыми (статическими).
4. Показатели оценки эффективности инвестиционных проектов, основанные на учетных (бухгалтерских) оценках, называются:
- а) сложными (динамическими);
 - б) простыми (статическими).
5. Возвратный денежный поток от реализации инвестиционного проекта для предприятия, осуществляющего этот проект, включает в себя:
- а) дивиденды;
 - б) часть чистой прибыли;
 - в) проценты;
 - г) амортизацию.
6. Период окупаемости – это:
- а) инвестиционный цикл;
 - б) срок реализации проекта;
 - в) период, когда затраты сравниваются с доходом.
7. Коэффициент дисконтирования применяется для...
- а) расчета увеличения прибыли;
 - б) приведения будущих поступлений к начальной стоимости инвестирования;
 - в) расчета величины налогов.
8. Период окупаемости проекта определяется:
- а) при превышении суммы полученного дохода от суммы инвестиций;
 - б) при их равенстве;
 - в) независимо от их величин.
9. Показатель рентабельности инвестиций при выборе проекта должен быть:
- а) равен 0;
 - б) больше 1,0;
 - в) меньше 1,0.
10. Внутренняя норма доходности инвестиционного проекта:
- а) зависит от ставки дисконтирования;
 - б) не зависит от ставки дисконтирования;
 - в) определяет ставку дисконтирования, при которой чистая текущая стоимость равна 0.

Тема 8. Управление инвестициями

Основные вопросы темы:

1. Изучить управление инвестициями в социальном предпринимательстве.

2.Согласование целей управления инвестициями с целями существования предприятия.

3.Жизненный цикл инвестиций.

4.Методы управления инвестициями.

Рекомендации по изучению темы:

Вопрос 1 в целом изложен на с.153-168[2]

Вопрос 2 хорошо изложен на с.39-55 [2]

Вопрос 3 изложен на с.55-82[2]

Вопрос 4 изложен на с.55-82[2]

Контрольные вопросы:

1.Понятие управления инвестициями

2.Особенности управления инвестициями в социальном предпринимательстве

3. Согласование целей управления инвестициями с целями существования предприятия.

4. Понятие жизненного цикла инвестиций.

5. Методы управления инвестициями.

Кейсы для самостоятельной работы:

Кейс 1. Проведите расчет денежного потока от реализации инвестиционного проекта. Предприятие автосервиса, входящий в холдинг в виде НКО, решает приобрести установку для автоматической мойки машин стоимостью 5 000 тыс. руб. Предполагаемый срок службы мойки – 5 лет. Норма амортизации, начисляемой линейным способом, – 20 %. Ликвидационная стоимость предполагается равной 0. Планируется следующая выручка от оказания услуг: в 1-й год эксплуатации – 4 800 тыс. руб., во 2-й – 5 320 тыс. руб., в 3-й – 5 900 тыс. руб., в 4-й – 5 760 тыс. руб., в 5-й – 4 790 тыс. руб. Текущие расходы по обслуживанию мойки – 2 490 тыс. руб. в год с ежегодным их увеличением на 2,5%. Ставка налога на прибыль – 20 %

Тесты для самостоятельной работы

1. Основные параметры, определяющие величину чистой текущей стоимости проекта:

- а) срок жизни проекта;
- б) ставка дисконтирования;
- в) срок окупаемости;
- г) доходность проекта;
- д) чистый денежный поток;
- е) стоимость заемных источников финансирования.

2. Возвратный поток денежных средств от владения облигациями включает в себя:

- а) амортизационные отчисления;
- б) дивиденды;
- в) проценты;
- г) стоимость на момент погашения.

3. Возвратный денежный поток от использования акций включает в себя:

- а) часть чистой прибыли;
- б) дивиденды;
- в) амортизационные отчисления;

г) цена продажи.

4. Если внутренняя реальная стоимость акции превышает текущий рыночный курс, то такая акция считается:

- а) переоцененной;
- б) правильно оцененной;
- в) недооцененной.

5. Если внутренняя реальная стоимость акции меньше текущего рыночного курса, то такая акция считается:

- а) правильно оцененной;
- б) недооцененной;
- в) переоцененной.

6. К какому из перечисленных видов риска относится угроза потери прибыли:

- а) катастрофическому;
- б) критическому;
- в) допустимому.

7. К какому из перечисленных видов риска относится угроза потери выручки от реализации продукции:

- а) допустимому;
- б) критическому;
- в) катастрофическому.

8. К какому из перечисленных видов риска относится угроза потери активов предприятия:

- а) критическому;
- б) допустимому;
- в) катастрофическому.

Тема 9. Оценка эффективности инвестиций в социальном предпринимательстве

Основные вопросы темы:

1. Изучить оценку социального влияния проекта.
2. Социальный возврат на инвестиции.
3. Соотношение социального эффекта и затрат.
4. Оценка экономических результатов.
5. Анализ инвестиционной привлекательности социального проекта.
6. Исследование условий финансовой реализуемости и показателей эффективности социального проекта.
7. Современные методы оценки эффективности социального проекта.

Рекомендации по изучению темы:

- Вопросы 1-7 в основном изложены на с.168-178 [2]
- Вопрос 2 изложен на с. 168-178 [2]
- Вопрос 3 изложен на с. 168-178 [2]
- Вопрос 4 изложен на с. 168-178 [2]
- Вопрос 5 изложен на с. 168-178 [2]

Вопрос 6 изложен на с.83-103 и с.168-178 [2]

Вопрос 7 изложен на с.168-178 [2] и с.129-133 [3]

Контрольные вопросы:

1. В чем отличия непосредственного и социального результатов проекта?
2. Охарактеризуйте основные виды социальных эффектов.
3. В чем состоит основное отличие социально – экономической эффективности от коммерческой?
4. Какие требования предъявляются к показателям, используемым для измерения социальных результатов?
5. Укажите основные показатели социальных результатов для различных бизнес – моделей социального предпринимательства.
6. Охарактеризуйте два основных подхода к оценке социального эффекта. В чем их различия?
7. В каких ситуациях для оценки социально – экономической эффективности проекта используется анализ «затраты – результативность»?
8. Чем объясняется популярность метода оценки социального возврата на инвестиции SROI
9. Каковы ограничения в использовании метода SROI
10. Сформулируйте базовые принципы метода SROI

Кейсы для самостоятельной работы:

Кейс 1. Рассматривается проект продолжительностью 3 года. Величина требуемых инвестиций – 10 тыс. долл. Доход по годам ожидается в размере соответственно 5, 4, 3 тыс. долл. Стоит ли принимать это предложение, если приемлемая ставка дисконтирования равна 10 %?

Кейс 2. Проект, требующий инвестиций в размере 10 тыс. долл., будет генерировать доходы в течение 5 лет в сумме 2,6 тыс. долл. ежегодно. Стоит ли принять этот проект, если приемлемая ставка дисконтирования равна 9 %.

Тесты для самостоятельной работы

1. Несистематический (внутренний) риск инвестирования вызывается следующей причиной:

- а) экономическим спадом в стране;
- б) нерациональной структурой инвестирования предприятия;
- в) военными действиями в стране;
- г) политической нестабильностью;
- д) неквалифицированным руководством предприятием.

2. Систематический риск инвестирования в ценные бумаги обусловлен следующей причиной:

- а) неквалифицированным руководством предприятием;
- б) инфляцией;
- в) нерациональной структурой инвестирования на предприятии;
- г) неправильно выбранной инвестиционной стратегией на предприятии;
- д) экономическим спадом;
- е) политической нестабильностью.

3. Несистематический риск инвестирования в ценные бумаги измеряется следующим показателем:

- а) чистый дисконтируемый доход;
- б) срок окупаемости;
- в) среднеквадратическое отклонение;
- г) индекс рентабельности.

4. Если акция приобретается у эмитента, то ценой приобретения является:

- а) рыночная цена;
- б) эмиссионная цена;
- в) номинальная цена.

5. Если акция приобретается на вторичном рынке, то ценой приобретения является:

- а) эмиссионная цена;
- б) номинальная цена;
- в) рыночная цена.

6. Какова зависимость между риском вложений в ценные бумаги и ее доходностью.

- а) чем выше риск, тем ниже доходность;
- б) чем ниже риск, тем выше доходность;
- в) степень риска не влияет на доходность ценной бумаги;
- г) чем выше риск, тем выше доходность.

7. О чем говорит наклон линии графика ценных бумаг (SML):

- а) чем круче наклон, тем более рискован рынок;
- б) чем круче наклон, тем рынок менее склонен к риску;
- в) наклон линии рынка ценных бумаг не отражает склонность рынка к риску.

8. Выделите НЕВЕРНОЕ утверждение:

- а) простые способы определения экономической эффективности инвестиций дают возможность быстро оценить из-за их простоты и наглядности;
- б) простые способы определения экономической эффективности инвестиций не учитывают фактора времени;
- в) простые способы определения экономической эффективности инвестиций дают самую приблизительную информацию о качестве самого инвестиционного проекта;
- г) простые способы определения экономической эффективности инвестиций учитывают неравномерность денежных потоков, возникающих в различные моменты реализации проекта.