

## АННОТАЦИЯ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ

### Б1.В.ДВ.1.2 Инвестиционный менеджмент

*наименование дисциплин (модуля)*

**Автор:** кандидат экономических наук, доцент Быков В.М.

**Код и наименование направления подготовки, профиля:**

38.04.02 «Менеджмент», профиль «Корпоративное управление и стратегическое развитие бизнеса»

**Квалификация (степень) выпускника:** магистр

**Форма обучения:** заочная

**Цель освоения дисциплины:** сформировать компетенции в области разработки корпоративной стратегии, программы организационного развития и изменений и обеспечивать их реализацию (ПК-2), в области овладения методами экономического и стратегического анализа поведения экономических агентов и рынков в глобальной среде (ПК-5)

#### **План курса:**

Основные темы дисциплины:

#### **Тема 1. Экономическая сущность, классификация и структура инвестиций**

Предмет, задачи, структура и содержание курса, его место в системе экономических дисциплин.

Экономическая сущность и значение инвестиций. Виды инвестиций. Реальные и финансовые, прямые и портфельные, краткосрочные и долгосрочные, частные, государственные, иностранные и совместные инвестиции.

Инвестиционный процесс, понятие и механизм осуществления. Содержание и основные этапы инвестиционного процесса. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности. Инвесторы, заказчики, исполнители работ, пользователи объектов инвестиционной деятельности.

Финансовые рынки, их сущность и виды. Назначение и функции отдельных сегментов финансового рынка. Особенности формирования и функционирования в России финансовых рынков.

Финансовые институты, их функции и задачи. Становление и развитие финансовых институтов в России.

Правовое обеспечение и государственное регулирование инвестиционной деятельности.

#### **Тема 2. Источники и методы финансирования инвестиционной деятельности**

Состав и характеристика источников финансирования капитальных вложений в современных условиях.

Финансирование капитальных вложений на макроуровне. Внешние источники финансирования капитальных вложений в национальную экономику.

Формирование источников финансового обеспечения капитальных вложений. Состав и структура собственных источников средств. Привлеченные и заемные средства предприятия инвестора. Государственные средства, предоставляемые на целевое инвестирование. Условия предоставления бюджетных ассигнований. Инвестиционный налоговый кредит. Привлечение капитала через рынок ценных бумаг. Привлечение капитала через кредитный рынок.

Методы финансирования инвестиционных проектов. Бюджетное финансирование,

самофинансирование, акционирование. Методы долгового финансирования. Внешние финансовые рынки. Долгосрочное кредитование. Лизинг, виды и преимущества. Проектное финансирование. Венчурное финансирование. Ипотечное кредитование.

### **Тема 3. Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений**

Сущность и классификация капитальных вложений как формы реальных инвестиций. Воспроизводственная и технологическая структура капитальных вложений. Отраслевое и территориальное распределение капитальных вложений. Динамика структур. Роль капитальных вложений в создании и совершенствовании основных фондов – производственных и непроизводственных.

Права, обязанности и ответственность субъектов инвестиционной деятельности. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности. Создание благоприятных условий для развития инвестиционной деятельности. Прямое участие государства в инвестиционной деятельности. Формы и методы регулирования инвестиционной деятельности органами местного самоуправления. Государственные гарантии и защита капитальных вложений. Инвестиционная политика государства на современном этапе.

Инвестиции в недвижимость и строительство. Организация подрядных отношений в строительстве.

### **Тема 4. Инвестиционные проекты и оценка их эффективности.**

Понятие инвестиционного проекта. Виды инвестиционных проектов. Фазы развития инвестиционного проекта.

Прединвестиционные исследования, их необходимость и значение. Стадии прединвестиционных исследований. Поиск инвестиционной концепции. Предварительная подготовка проекта. Техничко-экономическое обоснование проекта. Составление бизнес-плана. Подготовка оценочного заключения и принятие решения об инвестировании.

Основные принципы оценки инвестиционной привлекательности проектов. Критерии и основные аспекты оценки эффективности инвестиционных проектов.

Оценка финансовой состоятельности инвестиционных проектов. Дисконтирование потоков реальных денег.

Методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов. Простые (статические) методы оценки. Статические показатели эффективности: норма прибыли, период окупаемости, коэффициент эффективности проекта. Сложные (динамические) методы оценки. Динамические показатели: чистый дисконтируемый доход, индекс рентабельности инвестиций, внутренняя норма прибыли, дисконтированный период окупаемости. Порядок расчета показателей эффективности. Достоинства и недостатки простых и сложных методов оценки эффективности. Влияние инфляции на эффективность проектов.

### **Тема 5. Инвестиции в ценные бумаги. Портфель ценных бумаг.**

Основные инструменты рынка ценных бумаг. Акции, облигации, производные ценные бумаги. Их общая характеристика.

Инвестиционные качества ценных бумаг. Методы и показатели оценки инвестиционных качеств ценных бумаг. Определение цены и доходности облигаций, акций и других ценных бумаг.

Риск вложений в ценные бумаги, его виды. Измерение риска. Соотношение риска и доходности ценных бумаг. Формы рейтинговой оценки инвестиционных качеств ценных бумаг.

Понятие инвестиционного портфеля. Типы инвестиционных портфелей: по видам инвестиционной деятельности, целям инвестирования, достигнутому соответствию целей инвестирования. Их характеристика.

Доходность портфеля. Риск портфеля. Влияние на риск портфеля коэффициентов корреляции входящих в портфель акций. Расчет доходности и риска портфеля.

Модели формирования портфеля инвестиций. Оптимальный портфель.

Акции как объект инвестирования. Методы определения курсовой стоимости акций. Облигации как объект инвестирования. Оценка курсовой стоимости облигаций. Условия выхода облигаций на открытый рынок. Алгоритм выпуска облигационного займа. Управление портфелем инвестиций. Инновации в инвестиционной деятельности

#### **Тема 6. Иностранные инвестиции**

Необходимость привлечения иностранных инвестиций в российскую экономику. Правовые основы привлечения инвестиций в российскую экономику. Динамика иностранных инвестиций в экономику Российской Федерации.

Инвестиции как метод увеличения первоначальной стоимости. Внутренние и внешние инвестиции. Смешанный тип. Формы инвестирования.

Обеспечение равновесия основных экономических показателей за счет инвестиционных движений. Отрицательная роль иностранных инвестиций в долгосрочном балансе страны. Понятие доходности капиталовложений. Обменный курс и инфляция как факторы формирования капитальных потоков.

Условия возникновения и мотивационная среда иностранных инвестиций

Финансовая политика в сфере иностранных инвестиций

#### **Тема 7. Инвестиционные риски и пути их снижения.**

Инвестиционный риск, экономический риск, классификация рисков, жизненный цикл инвестиционного проекта, управление рисками, субъективные и объективные методы определения рисков, фактор «бета», диверсификация риска, лимитирование, страхование и самострахование, хеджирование риска.

Методы качественных оценок инвестиционных рисков: метод анализа уместности затрат, метод аналогий. Методы количественной оценки рискованности проектов. Анализ чувствительности. Анализ вариантов. Метод расчета критических точек проекта. Статистический метод.

#### **Формы текущего контроля и промежуточной аттестации:**

Формы текущего контроля успеваемости: опрос, тестирование, контрольная работа, диспут, эссе.

Форма промежуточной аттестации, отражающая формирование компетенции на уровне данной дисциплины: зачет.

Этапы освоения компетенций ПК-2, ПК-5 отражают формирование:

#### **на уровне знаний:**

Классификация инвестиций в зависимости от инноваций

Понятие и принципы формирования инвестиционных проектов

Основные нормативные и инструктивные материалы по организации и методике осуществления инвестиционных проектов на предприятии

Основы стратегического и тактического управления инвестиционными проектами

Теории управления организацией, политика и стратегия управления персоналом

#### **на уровне умений:**

Разрабатывать и обосновывать предложения в сфере инвестиционной политики с учетом нормативно-правовых и ресурсных ограничений и в условиях рисков

Находить решения типовых задач и решать нестандартные задачи, возникающие в ходе реализации инвестиционного проекта

Выявлять проблемы финансового и экономического характера при анализе конкретных инвестиционных проектов, предлагать способы их решения с учетом критериев социально-экономической эффективности, оценки рисков и возможных социально-экономических последствий

Выбрать наиболее эффективные и доступные инновации для инвестиций на конкретном этапе развития предприятия

Применять формы и методы финансово-правового механизма для устойчивой, стабильной реализации инвестиционного проекта

Организовывать и отслеживать оценку денежных потоков инвестиционного проекта

Разрабатывать и принимать управленческие решения в сфере осуществления инвестиционных проектов на предприятии

Производить анализ деятельности по управлению персоналом, разрабатывать показатели эффективности работы

#### **на уровне навыков:**

Приемы выбора оптимальных условий инвестирования и финансирования инвестиционных проектов

Способы снижения инвестиционного риска

Использование инструментов обоснования предложений по совершенствованию управленческих решений при выборе инвестиционного проекта с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий

Анализ управленческих решений, осуществления контроллинга по всему спектру инвестиционной деятельности

Обосновать источники финансирования инвестиций

Применять методы оптимальных инвестиционных решений

Анализировать содержание инвестиционных проектов, осуществлять оценку денежных потоков инвестиционного проекта

Оценивать риски и эффективность принимаемых инвестиционных, кредитных и финансовых решений с точки зрения их влияния на созданные ценности организации

Использовать статистические и динамические методы оценки эффективности инвестиционных проектов

Использовать методы оценки эффективности инвестиционных проектов

#### **Основная литература:**

1. Абрамс Р. Бизнес-план на 100%: Стратегия и тактика эффективного бизнеса.— М.: Альпина Паблишер, 2014 г. — 486 с. [http://e.lanbook.com/books/element.php?pl1\\_id=60254](http://e.lanbook.com/books/element.php?pl1_id=60254)
2. Стешин А.И. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: практическое пособие по эффективному бизнесу/ Стешин А.И.— Электрон. текстовые данные Саратов: Вузовское образование 2013 <http://www.iprbookshop.ru/1634>