

Министерство здравоохранения Российской Федерации  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«МОСКОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ МЕДИКО-СТОМАТОЛОГИЧЕСКИЙ  
УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ А.И. ЕВДОКИМОВА»  
ФГБОУ ВО МГМСУ им. А.И. Евдокимова Минздрава России

Факультет Экономический  
Кафедра(ы) Экономического анализа и прогнозирования

**АННОТАЦИЯ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)**

**Управление инвестициями**

*Наименование дисциплины и Модуля (при наличии)*

**38.03.02 Менеджмент**

*Код и Наименование специальности/Направления подготовки Направленность*

**Баклавриат**

*Уровень образования*

**Бакалавр**

*Квалификация выпускника*

**Очная**

*Форма обучения*

**3 з.е., 72 академ. час.**

*Трудоемкость дисциплины и Модуля (при наличии) /практики*

**Цель и задачи освоения дисциплины (модуля)**

Цель:

Получение знаний в области инвестиций, инвестиционной деятельности для овладения инструментарием в области управления инвестициями на уровне организаций.

Задачи:

Приобретение знаний в области инвестиций и инвестиционной деятельности

Ознакомление с основными понятиями, характеризующими инвестиционный процесс; ролью и местом инвестиций в обеспечении экономического роста страны

Изучение современных показателей оценки эффективности инвестиционных проектов.

**Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы**

Дисциплина Методы принятия управленческих решений реализуется в вариативной части учебного плана подготовки бакалавра для обучающихся по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент очной формы обучения.

Дисциплина изучается на 4 курсе в 8 семестре.

**Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины (модуля)**

ПК-15 - Уметь проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании.

ПК-16 - Владеть навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов.

**Содержание дисциплины (модуля)**

**Раздел 1. Теоретические основы инвестиций.**

Тема 1. Экономическая сущность и виды инвестиций.

Экономическая сущность, значение и цели инвестирования. Виды инвестиций по классификационным признакам. Понятие инвестиционного процесса. Типы инвесторов. Роль инвестиций. Роль инвестиций в развитии экономики. Основные факторы, определяющие объем



инвестиционного спроса. Правовое регулирование инвестиционной деятельности в России. Условия создания благоприятного инвестиционного климата в стране.

Тема 2. Инвестиционный рынок: его оценка и прогнозирование.

Понятие, функции и структуры инвестиционного рынка: рынки инвестиций (инвестиционных ресурсов), инвестиционных товаров (объектов инвестирования) и инвестиционных услуг; первичный и вторичный рынки инвестиций; биржевой и внебиржевой рынки; классификация инвестиционных рынков по региональному признаку и срочности сделок. Макро – и микроэкономические факторы, определяющие величину и динамику инвестиционного спроса. Кривая спроса на инвестиции. Формирование предложения инвестиционных ресурсов, товаров и услуг. Кривая предложения инвестиций. Равновесие и ценообразование на инвестиционном рынке. Конъюнктура инвестиционного рынка: фазы конъюнктурного цикла, колебания конъюнктуры. Анализ инвестиционного рынка: цель, задачи, основные объекты и параметры изучения. Этапы изучения и программирования конъюнктуры инвестиционного рынка: кратко – средне – и долгосрочные.

Тема 3. Иностраные инвестиции и их особенности в России.

Понятие «иностраные инвестиции». Классификация иностранных инвестиций по формам собственности на инвестиционные ресурсы, характеру использования, целевому назначению. Прямые и портфельные иностранные инвестиции. Условия привлечения иностранных инвестиций в Россию.

Тема 4. Финансовые инвестиции.

Понятие «финансовые инвестиции». Финансовые инструменты, финансовые рынки. Структура фондовых финансовых инструментов: основные и производственные. Рынок ценных бумаг и его структура. Участники рынка ценных бумаг.

## **Раздел 2. Инвестиционные проекты, их оценка. Управление реализацией инвестиционных проектов.**

Тема 5. Инвестиционный проект, его структура.

Определение инвестиционного проекта, содержание, классификация, фазы развития. Порядок разработки инвестиционного проекта. Жизненный цикл инвестиционного проекта, фазы и этапы инвестиционного проекта. Прединвестиционная, инвестиционная, эксплуатационная и ликвидационная фазы проектного цикла. Предварительное технико–экономическое обоснование инвестиционного проекта. Заключение по проекту и решение об инвестировании. Продвижение инвестиционного проекта и капитальные затраты. Стадии инвестиционной фазы. Определение правовых и организационных основ для осуществления инвестиционного проекта. Бизнес – план инвестиционного проекта, характеристики этапов его создания и реализации.

Тема 6. Источники финансирования инвестиционных проектов.

Состав и характеристика основных источников финансирования инвестиционных проектов. Собственные финансовые ресурсы и внутрихозяйственные резервы инвестора. Заемные финансовые средства. Привлеченные средства. Средства централизуемые объединениями организаций. Средства федерального и региональных бюджетов. Внебюджетные фонды как источники финансирования инвестиционных проектов. Основные методы финансирования инвестиционной деятельности: полное самофинансирование, акционирование, кредитное, государственное и смешанное финансирование. Внутренние и внешние источники финансирования инвестиций и их характеристика. Понятие «цена капитала». Значение средневзвешенной стоимости капитала. Необходимость оптимизации структуры источников формирования инвестиционных ресурсов.

Тема 7. Методы и формы финансирования инвестиционных проектов.

Ипотека как форма финансирования инвестиционных проектов. Сущность и характерные черты ипотечного кредита. Права и обязанности залогодателя. Функции залогодержателя. Виды, систем ипотечного кредитования. Коллективные инвестиции. Средства коллективных инвесторов. Организационные формы объединения инвестиционных средств юридических и физических лиц: инвестиционные компании и фонды; общие формы банковского управления; паевые инвестиционные; негосударственные пенсионные фонды; страховые компании; организации долевого строительства жилых помещений. Лизинговые операции в инвестиционной деятельности. Лизинг как форма финансирования инвестиций. Функции лизингодателя и лизингополучателя. Объекты лизинга. Виды лизинга: оперативный и финансовый; прямой, косвенный и возвратный; срочный и возобновляемый; чистый лизинг; лизинг с полным набором услуг; лизинг с частичным набором услуг. Схема лизинговой операции. Расчет лизинговых



платежей. Проектное финансирование. Сущность и специфические черты проектного финансирования. Формы проектного финансирования: финансирование без права регресса на заемщика; финансирование с ограниченным правом регресса; финансирование с полным регрессом на заемщика.

Тема 8. Принципы и методы оценки эффективности инвестиционных проектов.

Оценка и критерии эффективности инвестиционных проектов. Оценка и критерии эффективности инвестиционных проектов. Денежные потоки инвестиционного проекта: от инвестиционной, операционной и финансовой деятельности. Классификация денежных потоков хозяйствующего субъекта по различным классификационным признакам: по виду финансово – хозяйственной деятельности; масштабу обслуживания хозяйственного процесса; направлению движения денежных средств, форме осуществления; сфере обращения; продолжительности временного лага; по уровню достаточности денежных средств; виду валюты; по методу предсказуемости; непрерывности формирования; стабильности временных интервалов образования; оценке во времени. Финансовая реализуемость инвестиционного проекта. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов. Статистические (без дисконтирования) методы оценки эффективности инвестиционных проектов: расчет срока окупаемости; расчет и сравнение чистого дохода; расчет и сравнение доходности; расчет и сравнение приведенной стоимости; расчет и сравнение массы прибыли. Дисконтирование денежных потоков инвестиционных проектов. Динамические методы оценки эффективности инвестиционных проектов (с учетом дисконтирования): метод чистой приведенной стоимости (чистой дисконтированный доход); дисконтированный срок окупаемости инвестиционного проекта; внутренняя норма доходности капиталовложений; индексы доходности дисконтирования; метод аннуитета. Порядок расчета коэффициента дисконтирования. Норма дисконта. Определение нормы дисконта. Показатели коммерческой эффективности проекта: чистый дисконтированный доход (ЧДД); индекс доходности (ИД); период окупаемости проекта (ПОП); внутренняя норма доходности (ВНД).

### **Раздел 3. Стратегии управления инвестиционной деятельностью.**

Тема 9. Управление реализацией инвестиционных проектов.

Управление инвестиционным проектом как процесс управления финансовыми, материальными и людскими ресурсами на протяжении всего цикла осуществления проекта с помощью современных прогрессивных методов управления в целях обеспечения максимальной экономической и социальной эффективности инвестиционных вложений. Система и процесс управления реализацией инвестиционных проектов: предметный, динамический, функциональный подходы. Концептуально стратегическое, текущее и оперативное планирование реализации инвестиционного проекта. Функциональная, проектная и матричная формы организации управления инвестициями, полномочия менеджера инвестиционного проекта. Задачи, элементы и порядок анализа хода реализации инвестиционного проекта и контроля за ним.

Тема 10. Инвестиционный портфель стратегии управления: методы формирования.

Понятие инвестиционного портфеля. Система специфических альтернативных целей портфельного инвестирования.

Основные принципы построения инвестиционного портфеля: принцип консервативности; принцип диверсификации; принцип достаточной ликвидности. Этапы процесса формирования инвестиционного портфеля: конкретизация целей формирования инвестиционной стратегии организации; определение приоритетных целей формирования портфеля; оптимизация структуры и объемных пропорций инвестиционного портфеля; формирование отдельных видов портфелей; обеспечение необходимой диверсификации портфеля; оценка доходности, риска и ликвидности сформированного портфеля; окончательная оптимизация структуры портфеля. Методы моделирования портфеля или ранжирования потенциальных объектов инвестирования: метод выбора по Парето, метод выбора по Борда; метод выбора по удельным весам показателей; методы линейного программирования. Активная и пассивная стратегии управления инвестиционным портфелем.

Тема 11. Инвестиционная стратегия развития организации. Выбор инвестиционных решений. Влияние инфляции на оценку инвестиционных проектов.

Сущность инвестиционной стратегии организации. Взаимосвязь целей экономической стратегии, инвестиционной стратегии и текущей хозяйственной деятельности предприятия. Этапы разработки инвестиционной политики организации и соответствующей ей стратегии. Принципы разработки инвестиционной стратегии: комплексность, целенаправленность, приоритетность поставленных задач, детальность, последовательность, обоснованность, гибкость, достижимость и



эффективность. Основные этапы формирования и реализации инвестиционной стратегии организации: определение генеральных направлений инвестиционной деятельности и формулирования стратегических установок; определение периода формирования инвестиционной стратегии; конкретизация стратегических целей инвестиционной деятельности и формулирования задач для их реализации; формулирование стратегии для достижения намеченных целей и результатов инвестиционной деятельности; разработка наиболее эффективных путей реализации стратегических целей инвестиционной деятельности; осуществление прединвестиционных исследований; разработка стратегических направлений инвестиционной деятельности и стратегии формирования инвестиционных ресурсов; конкретизация инвестиционной стратегии по периодам ее реализации; оценка разработанной инвестиционной стратегии; оценка результатов деятельности и изменение стратегического плана и методов его реализации; реализация стратегического плана и текущий контроль. Понятие «инвестиционные решения» и его особенности. Альтернативность инвестиционных решений. Классификация видов инвестиционных решений. Правила принятия инвестиционных решений. Этапы процесса разработки инвестиционного решения: выявление инвестиционной ситуации; формулировка, первичная оценка и отбор инвестиционных предложений; анализ и принятия решения; осуществление проекта; Текущий мониторинг и послеинвестиционный контроль. Взаимосвязь инвестиционных решений и звеньев организационной структуры предприятия. Сущность и измерители инфляции. Индекс потребительских цен. Индекс отпускных цен производителей. Дефлятор валового национального продукта. Базисные и ценные индексы цен. Расчет неизменных цен. Номинальные и реальные ставки по депозитам и кредитам. Показатель реальной стоимости денег. Роль инфляционных ожиданий. Влияние инфляции на доход организации.

**Вид промежуточной аттестации**

Зачет

**Заведующий кафедрой**

Р.А. Халтурин

ФИО

22.06.2017г.

Дата