

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

2 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 – средние – и долгосрочные.

Тема 3. Иностранные инвестиции и их особенности в России.

Понятие «иностранные 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.

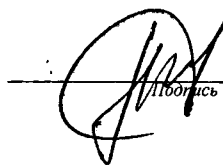
Сущность инвестиционной стратегии организации. Взаимосвязь целей экономической стратегии, инвестиционной стратегии и текущей хозяйственной деятельности предприятия. Этапы разработки инвестиционной политики организации и соответствующей ей стратегии. Принципы разработки инвестиционной стратегии: комплексность, 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 формирования 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

И.О. Заведующий кафедрой



Р.А. Халтурин

ФИО

20.05.2018 г.

Дата