

## АННОТАЦИЯ К РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЕ ДИСЦИПЛИНЫ «Инвестиции»

по основной профессиональной образовательной программе по направлению подготовки  
38.03.01 «Экономика» (уровень бакалавриата)

**Направленность (профиль):** Мировая экономика

**Общий объем дисциплины** – 4 з.е. (144 часов)

**Форма промежуточной аттестации** – Экзамен.

**В результате освоения дисциплины у обучающихся должны быть сформированы компетенции с соответствующими индикаторами их достижения:**

- ПК-10.1: Анализирует информацию, размещенную в базах данных международных организаций;
- ПК-10.4: Способен принимать решения о проведении валютных операций;

**Содержание дисциплины:**

Дисциплина «Инвестиции» включает в себя следующие разделы:

**Форма обучения очная. Семестр 6.**

**1. Экономическая сущность и значение инвестиций.** Инвестиционный процесс. Финансовые институты. Финансовые рынки. Участники инвестиционного процесса. Государство, компании, частные лица. Типы инвесторов (институциональные и индивидуальные). Инвестирование. Экономическая сущность и значение. Цели инвестирования.

Экономическая сущность и виды инвестиций. Финансовые и реальные, валовые и чистые, инвестиции в нематериальные активы, краткосрочные и долгосрочные, частные, государственные, иностранные и совместные инвестиции. Роль капитальных вложений в создании и совершенствовании основных фондов производственного и непроизводственного назначения. Состав и структура капитальных вложений. Объекты капитальных вложений. Использование отечественного и зарубежного опыта проведения международных валютных, финансовых и кредитных операций при инвестировании.

Экономические и правовые основы инвестиционной деятельности. Инвестиционный процесс. Участники инвестиционного процесса. Типы инвесторов. Понятие инвестиционной деятельности и принципы ее осуществления. Субъекты инвестиционной деятельности. Права и обязанности субъектов инвестиционной деятельности. Отношения между субъектами инвестиционной деятельности.

Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности. Прямое участие государства в инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений. Государственные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности. Защита инвестиций. Ответственность субъектов инвестиционной деятельности. Прекращение или приостановление инвестиционной деятельности. Инвестиционная политика: государственная, региональная. Формы и методы регулирования инвестиционной деятельности органами местного самоуправления. Муниципальные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности. Инвестиционная политика предприятий..

**2. Источники финансирования инвестиционной деятельности.** Инвестиционные ресурсы предприятия. Стратегия формирования инвестиционных ресурсов. Определение потребности в инвестиционных ресурсах. Источники финансирования инвестиций. Состав и общая характеристика. Бюджетные ассигнования. Внебюджетные средства. Формирование источников финансового обеспечения капитальных вложений предприятия. Роль собственных средств инвесторов. Состав и структура собственных источников средств. Прибыль (доход) и амортизационные отчисления - главные источники воспроизводства основных фондов предприятия. Прочие источники финансирования капитальных вложений. Привлеченные и заемные средства предприятия-инвестора. Оптимизация структуры источников формирования инвестиционных ресурсов. Мобилизация средств путем эмиссии ценных бумаг. Долгосрочные кредиты банков. Их роль в финансовом обеспечении капитальных вложений. Средства населения. Повышение их роли в современных условиях. Особенности финансирования за счет внутренних и внешних источников. Основные критерии оптимизации соотношения внутренних и

внешних источников финансирования инвестиционной деятельности. Финансовая устойчивость компании, предприятия. Максимизация суммы прибыли при различных соотношениях внутренних и внешних источников финансирования. Расчет эффекта финансового левериджа..

**3. Инвестиционные проекты и принципы их оценки.** Инвестиционный проект. Понятие, классификация и особенности. Содержание инвестиционного проекта. Фазы развития инвестиционного проекта и их характеристика. Прединвестиционные исследования, их необходимость, стадии. Содержание каждого этапа прединвестиционных исследований. Бизнес-план инвестиционного проекта, его назначение..

**4. Анализ эффективности реальных инвестиций: использование метода приведенных затрат. Денежные потоки.** Метод приведенных затрат и область его применения. Влияние капитальных затрат на величину себестоимости продукции. Показатель минимума приведенных затрат. Содержание расчетов по критерию минимума приведенных затрат, условия их корректности. Возможности применения метода приведенных затрат в условиях рыночной экономики.

Денежные потоки проекта и оценка достаточности финансовых ресурсов. Сущность и роль денежных потоков. Денежные потоки от инвестиционной, производственной и финансовой деятельности. Сальдо накопленных денег (кэш-баланс) и достаточность финансовых ресурсов инвестиционного проекта. Построение финансового профиля проекта. Оценка ликвидности и платежеспособности фирмы при реализации проекта..

**5. Оценка эффективности инвестиционных проектов.** Критерии и методы оценки инвестиционного проекта. Оценка финансовой состоятельности проекта - анализ ликвидности проекта в ходе его реализации. Оценка эффективности инвестиций - анализ потенциальной способности проекта сохранить покупательную ценность вложенных средств и обеспечить их прирост. Система показателей, используемых в международной и деловой практике РФ. Показатели эффективности использования капитала. Показатели финансовой оценки проекта. Интегральные показатели эффективности. Основные принципы оценки инвестиционной привлекательности проектов. Условия соизмерения затрат и результатов инвестиционного проекта. Этапы формирования обоснованной оценки инвестиционного проекта, их содержание.

Простые методы оценки эффективности проекта. Показатели нормы прибыли и срока окупаемости. Их содержание, порядок расчета. Достоинства и недостатки этих показателей и простых методов с позиций оценки эффективности инвестиционных проектов. Сложные методы оценки инвестиционных проектов. Методы дисконтирования. Учет инфляции. Чистая текущая стоимость проекта и ее связь с увеличением ценности фирмы. Понятие «чистого потока денежных средств». Внутренняя норма прибыли. Сущность и порядок расчета. Оценка указанных показателей. Область их применения и методика расчета. Интерпретационный смысл. Дополнительные показатели оценки эффективности инвестиций. Показатель доходности инвестиций. Метод модифицированной внутренней нормы доходности и его преимущества по учету различия ставок привлечения и размещения. Показатель срока окупаемости инвестиций с учетом и без учета дисконтирования. Методика расчета и интерпретационный смысл. Сравнительная оценка методов.

Бюджетная эффективность и социальные результаты реализации инвестиционных проектов. Экономическое обоснование отбора лучшего варианта инвестиционных вложений.

Учет инфляции при анализе инвестиционных проектов. Индекс и уровень инфляции. Понятие номинальной и реальной ставки. Формула Фишера. Коррекция денежного потока с учетом инфляции на выручку и затраты. Выбор ставки дисконта..

**6. Оценка инвестиционных проектов в условиях неопределенности.** Неопределенность результатов инвестиционного проекта и риск принятия инвестиционного решения. Подходы к анализу инвестиционных проектов в условиях риска и неопределенности. Виды рисков. Методы оценки риска инвестиционного проекта. Способы снижения степени риска в управлении инвестиционным проектом. Определение величины поправки на риск. Метод достоверных эквивалентов. Опционные методы. Содержание и область применения.

Вероятностный анализ. Расчет критических точек. Анализ чувствительности. Достоинства и недостатки методов. Возможности использования. Особенности принятия решения по инвестиционному проекту в условиях неопределенности..

**7. Способы оценки конкурирующих инвестиций.** Понятие делимых проектов. Формирование

оптимального портфеля делимых проектов. Определение оптимального времени начала проектов. Нахождение адекватного момента замены оборудования. Сравнительный анализ эффективности проектов с различными сроками жизни. Понятие затратного проекта. Метод эквивалентной ренты для выбора наиболее экономичного за-тратного проекта..

**8. Анализ эффективности инвестиционных проектов с учетом цены капитала.** Методы выбора ставки дисконтирования. Понятие цены капитала фирмы. Структура капитала фирмы. Цена заемного капитала. Цена капитала привлеченного по банковскому кредиту. Цена капитала привлеченного по облигационному займу. Цена акционерного капитала. Модель Гордона. Модель доходности по чистой прибыли. Цена капитала со сложной структурой. Средневзвешенная цена капитала. Формирование портфеля проектов с учетом предельной цены капитала. Цены вновь привлекаемого акционерного и существующего капитала. Понятие предельной цены капитала. Предельная цена капитала в случае, когда существующий капитал является только акционерным. Предельная цена капитала в случае, когда существующий капитал состоит из акционерного и заемного..

**9. Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инвестиций.** Основные инструменты рынка ценных бумаг. Акции, облигации, производные ценные бумаги. Их общая характеристика. Инвестиционные качества ценных бумаг. Показатели оценки инвестиционных качеств акций, облигаций и других ценных бумаг. Формы рейтинговой оценки инвестиционных качеств ценных бумаг.

Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги. Доходность и риск в оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги. Концепция дохода. Составляющие дохода. Текущий доход. Прирост капитала. Подходы к оценке дохода: в ретроспективном аспекте или как ожидаемого в будущем. Измерение дохода. Доходность за период владения активом. Полная доходность. Приблизительная доходность.

Оценка акций. Ожидаемая доходность за период владения и при-близительная, доходность, внутренняя стоимость акций («справедливый курс»).

Оценка облигаций. Текущая доходность, заявленная и реализованная доходность. Оценка привилегированных акций.

Концепция риска. Источники риска. Виды риска. Понятие фактора  $\beta$  («бета»). Использование фактора  $\beta$  для оценки доходности..

**10. Формирование и управление инвестиционным портфелем.** Понятие инвестиционного портфеля. Цели формирования инвестиционного портфеля. Типы инвестиционных портфелей: по видам инвестиционной деятельности, целям инвестирования, достигнутому соответствию целям инвестирования. Их характеристика.

Принципы формирования портфеля инвестиций: обеспечение реализации инвестиционной стратегии, соответствия инвестиционным ресурсам, оптимизации соотношения дохода и риска, доходности и ликвидности.

Этапы формирования и управления инвестиционным портфелем. Факторы, учитываемые при формировании инвестиционного портфеля. Определение дохода и риска по портфелю инвестиций. Диверсификация портфеля.

Модели формирования портфеля инвестиций. Современная теория портфеля (модель Марковица). Модель оценки капитальных активов (модель Шарпа). Выбор оптимального портфеля. Стратегия управления портфелем. Мониторинг инвестиционного портфеля. Инвестиционные стратегии инвесторов..

Разработал:  
старший преподаватель  
кафедры МЭО

Э.И. Казитова

Проверил:  
Директор ИЭиУ

И.Н. Сычева