Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
«РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»

Сибирский институт управления – филиал РАНХиГС

Кафедра экономики и инвестиций

АННОТАЦИЯ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ

ИНВЕСТИЦИИ

Б1.В.17.03
краткое наименование дисциплины – не устанавливается

по направлению подготовки 38.03.01 Экономика

направленность (профиль): «Инвестиционный анализ и управление проектами»

квалификация: Бакалавр

формы обучения: очная

Год набора 2021

Авторы – составители:
канд. экон. наук, доцент кафедры экономики и инвестиций Епифанова Н.С.

канд. экон. наук, доцент, заведующий кафедрой экономики и инвестиций Гурунян Т.В.

.

ДОКУМЕНТ ПОДПИСАН
ЭЛЕКТРОННОЙ ПОДПИСЬЮ

Сертификат: 206802ED52C4CD63580BD25791496661BD967226
Владелец: Федоров Олег Дмитриевич
Действителен: с 26.08.2021 до 26.11.2022

Новосибирск, 2021

Цель освоения дисциплины:
Сформировать компетенцию, необходимую при осуществлении профессиональной деятельности - способен подготовить предложения по инвестиционным проектам в соответствии с критериями их рыночной привлекательности, провести оценку эффективности проекта, сформировать экспертное заключение о возможности реализации инвестиционного проекта

План курса:

Тема 1.1. Введение в дисциплину «Инвестиции».

Предмет и задачи дисциплины «Инвестиции». Место дисциплины в учебном плане подготовки экономиста. Структура курса. Характеристика его разделов. Порядок организации учебного процесса.

Экономическая сущность и виды инвестиций. Понятие инвестиций. Формирование рыночного подхода к анализу инвестиций. Инвестиционная деятельность и оборот инвестиций. Субъекты инвестиций. Объекты инвестиций. Экономические отношения, связанные с движением инвестиций.

Классификация форм и видов инвестиций. Реальные и финансовые инвестиции. Прямые и портфельные инвестиции. Классификация инвестиций по учету инвестируемых средств, срокам, формам собственности на инвестиционные ресурсы, регионам, отраслям, рискам и другим признакам. Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений. Классификация инвестиций, осуществляемых в форме капитальных вложений. Воспроизводственная, технологическая, территориальная, отраслевая структура капитальных вложений.

Тема 1.2. Инвестиционный процесс.

Экономическая сущность, значение и цели инвестирования. Значение инвестиций в экономике. Взаимосвязь между инвестициями и экономическим ростом.

Инвестиционный процесс. Понятие и условия осуществления инвестиционного процесса. Понятие инвестиционного рынка. Инвестиционный рынок как рынок инвестиционного капитала и рынок инвестиционных товаров. Конъюнктура инвестиционного рынка. Структура инвестиционного рынка. Механизм инвестиционного рынка. Динамизм спроса и предложения. Факторы, определяющие формирование инвестиционного спроса. Особенности формирования инвестиционного предложения. Механизм равновесных цен на инвестиционном рынке. Функции инвестиционного рынка: общие и специфические. Роль инвестиционного рынка в экономике.

Финансовые институты. Финансовые рынки. Внешние финансовые рынки. Взаимосвязь инвестиционного и финансового рынков. Кредитный и фондовый варианты инвестирования.

Участники инвестиционного процесса. Понятие, виды и роль финансовых посредников в инвестиционном процессе. Типы инвесторов. Инфраструктура инвестиционного процесса. Банки. Небанковские финансово-кредитные институты (финансовые и страховые компании, пенсионные фонды, ломбарды, кредитные союзы и товарищества). Инвестиционные институты: инвестиционные банки, инвестиционные компании, инвестиционные фонды и представители инвестиционных фондов, фондовые биржи и брокеры, инвестиционные консультанты, вторичные посредники.

Тема 1.3. Источники и способы финансирования инвестиций.

Общая характеристика источников и способов финансирования инвестиций. Инвестиционные ресурсы и финансовые источники их формирования. Внешние и внутренние источники финансирования инвестиций на макро- и микроэкономическом уровнях.

Структура источников финансирования инвестиций компаний. Общая характеристика собственных инвестиционных ресурсов фирм (компаний). Способы мобилизации инвестиционных ресурсов. Понятие привлеченных и заемных средств. Привлечение капитала через рынок ценных бумаг. Привлечение капитала через кредитный рынок. Бюджетное финансирование. Виды программ бюджетного финансирования: прямое (целевое) кредитование, гранты и дотации, долевое участие, гарантии по кредитам. Механизм бюджетного финансирования. Прочие способы мобилизации инвестиционных ресурсов.

Тема 1.4. Введение в инвестиционное проектирование.

Понятие инвестиционного проекта, содержание, классификация, фазы развития. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов. Состоятельность проектов. Критические точки и анализ чувствительности. Основные характеристики и параметры инвестиционного проекта. Классификация инвестиционных проектов. Участники инвестиционного проекта. Категории проектов.

Жизненный цикл проекта. Фазы развития инвестиционного проекта. Содержание и роль прединвестиционной фазы развития инвестиционного проекта. Бизнес – план и его роль в финансовом обосновании инвестиционного проекта. Структура и содержание бизнес-плана.

Тема 1.5. Временные аспекты инвестиций.

Понятие о дисконтировании денежных средств. Оценка стоимости денежных средств во времени. Модели простых и сложных процентов. Понятие аннуитета и перпетуитета. Учет инфляции в инвестиционных расчетах.

Сущность инвестиционных рисков. Классификация рисков инвестиционной деятельности. Риски проектного финансирования. Процесс регулирования инвестиционных рисков. Идентификация рисков. Источники информации, необходимой для оценки рисков. Определение критериев и способов анализа рисков. Разработка мероприятий по снижению рисков. Мониторинг рисков. Ретроспективный анализ.

Оценка ликвидности инвестиций. Понятие ликвидности инвестиций. Классификация инвестиций по степени ликвидности.

Магический треугольник инвестиционных качеств. Соотношение риска и доходности. Правила инвестирования.

Тема 1.6. Эффективность инвестиций.

Определение стоимости инвестиционного капитала. Определение стоимости собственных средств. Определение стоимости вновь привлеченных средств. Определение стоимости заемных средств. Определение средневзвешенной стоимости инвестиционного капитала. Оптимальная структура инвестиционных ресурсов.

Экономическая оценка и финансовое обоснование реальных инвестиционных проектов. Принципы экономической оценки и финансового обоснования реальных инвестиционных проектов.

Понятие эффективности инвестиционных проектов. Виды эффективности инвестиционных проектов: эффективность проекта в целом (общественная, коммерческая), эффективность участия в проекте (эффективность инвестирования в акции предприятия; эффективность участия в проекте структур более высокого уровня по отношению к предприятиям - участникам инвестиционного проекта, в том числе: региональная и народнохозяйственная эффективность, отраслевая эффективность, бюджетная эффективность).

Тема 1.7. Денежные потоки в инвестировании.

Денежные потоки инвестиционного проекта. Определение расчетного периода оценки денежных потоков инвестиционного проекта. Денежный поток инвестиционного проекта и его структура. Финансовая реализуемость инвестиционного проекта. Дисконтирование денежных потоков. Нормы дисконта: коммерческая, участника проекта, социальная, бюджетная.

Критерии и методы оценки реальных инвестиционных проектов. Критерии, основанные на учетных оценках. Критерии, основанные на дисконтировании. Простые методы оценки эффективности инвестиций: расчет чистого денежного дохода, рентабельности инвестиций, срока окупаемости, индекса доходности инвестиций и затрат, максимального денежного оттока. Методы оценки инвестиций, основанные на дисконтировании: расчет чистого дисконтированного дохода, индекса доходности дисконтированных инвестиций (затрат), внутренней нормы доходности, дисконтированного срока окупаемости. Сравнительный анализ эффективности инвестиций.

Тема 1.8. Формирование и оценка инвестиционного портфеля.

Понятие инвестиционного портфеля. Типы портфеля, принципы и этапы формирования. Инвестиционные портфели по видам объектов инвестирования, приоритетным целям инвестирования, способу формирования инвестиционного дохода, отношению к принимаемым инвестиционным рискам, числу приоритетных целей, уровню ликвидности, периоду инвестирования, стабильности структуры, сроку существования инвестиционного портфеля, возможности изменения его первоначального общего объема, степени соответствия целям инвестирования и др.

Принципы формирования и управления инвестиционным портфелем. Этапы формирования и управления инвестиционным портфелем. Методы моделирования

инвестиционного портфеля. Оценка доходности, риска и ликвидности сформированного инвестиционного портфеля.

Формирование и оценка портфеля реальных инвестиционных проектов. Доход и риск по портфелю. Модели формирования реальных инвестиционных проектов. Отличительные особенности портфеля реальных инвестиционных проектов. Принципы отбора реальных инвестиционных проектов. Процесс формирования портфеля реальных инвестиционных проектов и его основные этапы.

Формирование и оценка портфеля ценных бумаг. Особенности формирования портфеля финансовых инвестиций. Оптимальный портфель. Основные факторы, определяющие формирование портфеля финансовых инвестиций. Содержание основных типов портфелей применительно к финансовому инвестированию. Этапы формирования портфеля финансовых инвестиций.

Модели оптимизации портфеля финансовых инвестиций. Модель Г. Марковица. Эффективное множество портфелей. Модель Д. Тобина. Теорема о разделении. Индексная модель У. Шарпа. Модель оценки капитальных активов (CAPM). Понятие рыночного портфеля. Линия рынка ценных бумаг.

Стратегия управления портфелем. Оперативное управление портфелем финансовых инвестиций. Пассивный и активный подходы к управлению портфелем. Основные этапы оперативного управления портфелем финансовых инвестиций.

Раздел 2. Государство и инвестиции.

Тема 2.1. Роль государства в инвестиционном процессе.

Концептуальные подходы к анализу роли государства в инвестиционном процессе. Кейнсианская концепция. Неокейнсианство. Структурализм. Неоклассическая школа. Современные системы экономического регулирования.

Основные направления участия государства в инвестиционном процессе. Механизм государственного регулирования инвестиционного процесса. Методы государственного регулирования инвестиционного процесса. Государственное регулирование инвестиционного процесса в России.

Государственные инвестиции в российской экономике. Понятие государственных инвестиций. Формы и виды государственных инвестиций. Бюджетные инвестиции и формы их реализации: централизованное финансирование целевых инвестиционных программ; финансовая поддержка инвестиционных проектов на условиях размещения выделенных бюджетных средств на конкурсной основе. Условия предоставления бюджетных ассигнований.

Тема 2.2. Государственная инвестиционная политика.

Формирование инвестиционной политики государства в России. Содержание и формы инвестиционной политики. Инвестиционная политика в период рыночного реформирования. Особенности инвестиционной политики государства на современном этапе. Региональные аспекты инвестиционной политики государства.

Механизм отбора инвестиционных проектов на конкурсной основе. Критерии отбора инвестиционных проектов, претендующих на предоставление государственной поддержки из Инвестиционного фонда РФ. Проблемы бюджетного финансирования инвестиций в России и эффективности государственных инвестиций.

Механизмы обеспечения эффективности государственных инвестиций. Повышение программно-целевой составляющей в деятельности государства. Переход к проектным формам сотрудничества государства и бизнеса на основе софинансирования проектов, связанных с поддержкой инфраструктуры и повышением конкурентных позиций корпоративного сектора. Предоставление на долевой основе капитальных трансфертов с целью социально-экономического развития территорий.

Формирование экономической и институционально-правовой среды, стимулирующей инвестиции в реальный сектор экономики. Налоговые преобразования и снижение налогового бремени. Инвестиционный налоговый кредит. Другие инструменты налогового регулирования и стимулирования инвестиций.

Тема 2.3. Государственная инвестиционная политика в системе макроэкономического регулирования.

Повышение инвестиционной направленности денежно-кредитной политики. Методы денежно-кредитной политики, стимулирующие инвестиционную активность. Понятие институциональной инвестиционной среды. Роль государства в формировании экономической и институционально-правовой среды, стимулирующей инвестиции в реальный сектор экономики. Направления совершенствования институциональной инвестиционной среды в России. Совершенствование нормативно-правового обеспечения инвестиционного процесса.

Влияние мирового финансового кризиса на инвестиционную ситуацию в стране. Основные проблемы новой инвестиционной ситуации.

Финансовый потенциал инвестиционного процесса в России. Изменение структуры источников финансирования инвестиций при переходе к рынку. Особенности формирования структуры инвестиционного капитала в российской экономике. Возможности использования прибыли и амортизационных отчислений как источника инвестирования. Возможности привлечения инвестиционных ресурсов национальной экономики для финансирования инвестиций предприятий реального сектора. Государственные инвестиции. Сбережения населения. Ресурсы кредитной системы. Прочие ресурсы.

Тема 2.4. Институциональные основы инвестиционного процесса.

Становление рыночного механизма реализации инвестиционного процесса. Предпосылки перехода к рыночному механизму инвестирования. Специфика инвестиционной деятельности в условиях административно-командной системы управления. Особенности формирования рыночного механизма инвестирования в российской экономике. Состояние инвестиционного спроса и предложения. Модель инвестирования в российской экономике.

Развитие финансовых институтов и становление рыночной инфраструктуры инвестиционного процесса. Характеристика этапов развития финансовых институтов.

Иностранные инвестиции. Сущность и виды иностранных инвестиций. Определение иностранных инвестиций в российском законодательстве. Способы мобилизации иностранных инвестиций. Динамика иностранных инвестиций. Инвестиционный климат и меры по его улучшению. Режим функционирования иностранного капитала в России.

Формы текущего контроля и промежуточной аттестации

Тема (раздел)	Методы текущего контроля успеваемости
Раздел 1. Общая теория инвестиций.	
Тема 1.1. Введение в дисциплину «Инвестиции».	Устные ответы на вопросы.
Тема 1.2. Инвестиционный процесс.	Решение практических заданий. Подготовка сообщений с презентациями.
Тема 1.3. Источники и способы финансирования инвестиций.	Решение практических заданий.
Тема 1.4. Введение в инвестиционное проектирование.	Подготовка сообщений с презентациями, ответы на вопросы. Подготовка и участие в дискуссии.
Тема 1.5. Временные аспекты инвестиций.	Устные ответы на вопросы. Решение практических заданий. Выполнение расчетного задания. Обсуждение результатов расчетов в группе.
Тема 1.6. Эффективность инвестиций.	Решение практических заданий. Подготовка сообщений с презентациями, ответы на вопросы.
Тема 1.7. Денежные потоки в инвестировании.	Решение практических заданий. Выполнение контрольной работы.
Тема 1.8. Формирование и оценка инвестиционного портфеля.	Решение практических заданий. Подготовка и участие в дискуссии. Обсуждение результатов дискуссии и презентаций студентов.
Раздел 2. Государство и инвестиции.	
Тема 2.1. Роль государства в инвестиционном процессе.	Подготовка и участие в дискуссии.
Тема 2.2. Государственная инвестиционная политика.	Подготовка и участие в дискуссии.
Тема 2.3. Государственная инвестиционная политика в системе макроэкономического регулирования.	Подготовка и участие в дискуссии.
Тема 2.4. Институциональные основы инвестиционного процесса.	Подготовка и участие в дискуссии.

Промежуточная аттестация проводится в форме зачета с оценкой, экзамена.

Основная литература:

1. Баскакова, О. В. Экономика предприятия (организации) [Электронный ресурс]: учебник / О. В. Баскакова, Л. Ф. Сейко. — Электрон. текстовые данные. — М.: Дашков и К, 2018. — 370 с. — 978-5-394-01688-2. — Режим доступа: http://www.iprbookshop.ru/85603.html
2. Борисова, О. В. Инвестиции: в 2 т. Т. 1. Инвестиционный анализ: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. – Москва: Юрайт, 2019. – 218 с. – (Бакалавр и магистр. Академический курс). – ISBN 978-5-534-01718-2. – URL: https://biblio-online.ru/bcode/432922 (дата обращения: 12.09.2019). — Режим доступа: ЭБС «Юрайт», требуется авторизация.
3. Борисова, О. В. Инвестиции: в 2 т. Т. 2. Инвестиционный менеджмент: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. – Москва: Юрайт, 2019. – 309 с. – (Бакалавр и магистр. Академический курс). – ISBN 978-5-534-01798-4. – URL: https://biblio-online.ru/bcode/434137 (дата обращения: 12.09.2019). – Режим доступа: ЭБС «Юрайт», требуется авторизация.
4. Игошин, Н. В. Инвестиции. Организация, управление, финансирование: учебник для студентов вузов, обучающихся по специальностям 060000 экономики и управления / Н. В. Игошин. – 3-е изд. – Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – 448 с. – ISBN 5-238-00769-8. – URL: http://www.iprbookshop.ru/81773.html (дата обращения: 12.09.2019). – Режим доступа: ЭБС «IPRbooks», требуется авторизация.
5. Инвестиции и инновации: учебник / В. Н. Щербаков, Л. П. Дашков, К. В. Балдин [и др.]; под ред. В. Н. Щербакова. – 2-е изд. – Москва: Дашков и К, 2018. – 658 с. – ISBN 978-5-394-03146-5. – URL: http://www.iprbookshop.ru/85694.html (дата обращения: 12.09.2019). – Режим доступа: ЭБС «IPRbooks», требуется авторизация.