


МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
САМАРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ  
Центр корпоративного развития

УТВЕРЖДЕНО  
Директор Центра  
корпоративного развития

  
« 04 » август 2020 г.

**АННОТАЦИЯ К РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЕ**

**«Инвестиционный менеджмент»**

---

Наименование программы Управление финансами компании

Программу разработали: к.э.н. Чудаева Александра Александровна

Самара 2020 г.

## 1. Цели и задачи дисциплины

Целью дисциплины «Инвестиционный менеджмент» является формирование у слушателей представлений об инвестиционном анализе и практических навыков проведения технико-экономического обоснования инвестиционных проектов и определения источников их финансирования.

В соответствии с поставленными целями преподавание дисциплины реализует следующие задачи:

- сформировать представление о видах инвестиций, методах инвестирования, основных принципах принятия инвестиционных решений, критериях принятия инвестиционных решений, видах инвестиционных проектов и способах их финансирования;
- овладеть теоретическими знаниями в области инвестиционного анализа и финансирования проектов;
- развить навыки выполнения инвестиционного анализа и проведения технико-экономического обоснования инвестиционных проектов и определения источников их финансирования;
- сформировать навыки выполнения расчетов эффективности инвестиционных проектов и определения источников их финансирования с помощью специальных программных продуктов.

## 2. Планируемые результаты обучения по дисциплине

Изучение дисциплины «Инвестиционный менеджмент» в образовательной программе направлено на формирование у обучающихся следующих компетенций:

### Профессиональные компетенции (ПК):

Вид деятельности: *информационно-аналитическая*

ПК 2 - владение навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов.

ПК-2 - владение навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов	Знать	Уметь	Владеть
	<ul style="list-style-type: none"><li>- основные понятия инвестиционного менеджмента, концепцию управления проектами;</li><li>- источники, формы и типы финансирования инвестиционных проектов;</li><li>- особенности инвестиционного бизнес проектирования и реализации инвестиционных проектов</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>- осуществлять анализ инвестиций и инвестиционных проектов в условиях риска и инфляции;</li><li>- выявлять и оптимизировать источники финансирования инвестиционных проектов;</li><li>- использовать современные методы управления инвестиционными проектами;</li><li>- разрабатывать инвестиционные проекты, проводить</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>- проводить оценку эффективности участия в проекте;</li><li>- методами инвестиционного анализа и анализа финансовых рынков.</li></ul>

	<p>Российской Федерации;</p> <p>- методы и способы анализа и оценки эффективности инвестиционных проектов, и их влияния на экономическое состояние субъекта экономики</p>	<p>оценку эффективности его реализации и влияния на экономическое состояние субъекта экономики.</p>	
--	---	---	--

В результате изучения дисциплины обучающийся должен:

***Знать:***

- законодательные и нормативные акты, регламентирующие инвестиционную деятельность предприятия;
- отечественный и зарубежный опыт оценки экономической эффективности инвестиций;
- специфику технико-экономического обоснования инновационных решений;
- основные методы оценки эффективности инвестиций;
- источники финансирования инвестиционных проектов и инвестиционных программ.

***Уметь:***

- анализировать и использовать различные источники информации для проведения экономических расчетов, связанных с развитием предприятия;
- проводить исследования с целью разработки технико-экономического обоснования перспективных направлений развития организаций (предприятий);
- принимать решения по выбору эффективных инвестиционных проектов и инвестиционных программ;
- проводить расчеты эффективности инвестиционных проектов и инвестиционных программ с помощью современных программных средств;
- интерпретировать результаты экономических расчетов, связанных с обоснованием перспективных направлений развития организации (предприятия).
- творчески использовать теоретические знания и практические навыки в процессе последовательного обучения в соответствии с учебным планом подготовки магистров.

***Владеть:***

- навыками анализа и применения различных источников информации для проведения экономических расчетов;
- проведения исследований с целью разработки технико-экономического обоснования перспективных направлений развития организаций (предприятий);
- навыками расчета экономической эффективности с учетом продолжительности экономической жизни инвестиционного проекта, риска и умениями формировать портфель инвестиций предприятия с учетом финансовых ограничений;
- специальной терминологией и лексикой данной дисциплины как на родном, так и на иностранном языке

### 3. Объем и виды учебной работы

Учебным планом предусматриваются следующие виды учебной работы по дисциплине:

Таблица 1

Объем и виды учебной работы

Виды учебной работы	Всего час.
Аудиторные занятия в том числе:	24
Лекции	10
Практические(ПЗ)	14
Общая трудоемкость: Часы	24
Виды промежуточной аттестации:	Экзамен

### 4. Содержание дисциплины

#### 4.1. Темы дисциплины и виды занятий:

Тематический план дисциплины «Инвестиционный менеджмент» представлен в таблице 2.

Таблица 2

Темы дисциплины и виды занятий

№ п/п	Наименование темы дисциплины	Формируемые компетенции	Лек	ПЗ	СР	Конт роль	Всего
1.	Тема 1. Проект как объект финансово-экономической оценки	ПК-2	1	2			3
2.	Тема 2. Теоретические основы оценки экономической эффективности инвестиций. Общие вопросы методики определения экономической эффективности проекта	ПК-2	3	3			6
3.	Тема 3. Оценка эффективности инвестиционного проекта с позиции интересов участников инвестиционного	ПК-2	5	2			7

	процесса. Финансирование инвестиционных проектов						
4.	Тема 4. Компьютерные программы по оценке экономической эффективности, финансовой надежности и риска инвестиционных проектов	ПК-2	5	3			8
<b>Итого</b>		ПК-2	<b>14</b>	<b>10</b>			<b>24</b>

#### 4.2. Содержание разделов и тем

**Тема 1. Проект как объект финансово-экономической оценки.** Проект и инвестиционный проект, их сущность и назначение. Инвестиционный проект как информационная модель, описывающая в терминах денежных потоков технико-технологические, организационные, маркетинговые и другие решения, принятые в проектах. Разделение проектов в зависимости от значимости (масштаба). Фазы разработки и реализации инвестиционного проекта. Основные направления технико-экономического обоснования: маркетинговое, места размещения объекта, его материально-технической базы, производственной мощности, производственной и организационной схемы управления, потребности в трудовых, материальных и финансовых ресурсах, календарного плана реализации проекта.

Экономическая сущность инвестиций. Определение инвестиций с позиции макроэкономической теории. Состав инвестиций. Классификация инвестиций, ее цели и назначение. Экономическое содержание понятия "инвестиционная деятельность". Объекты и субъекты инвестиционной деятельности, цели и задачи инвестиционной деятельности в системе менеджмента. Задачи, решаемые в ходе оценки инвестиций. Экономическая и финансовая оценка проекта. Особенности обоснования инвестиционного проекта на различных стадиях его разработки.

#### **Тема 2. Теоретические основы оценки экономической эффективности инвестиций.**

##### **Общие вопросы методики определения экономической эффективности проекта.**

Ресурсы и их ограниченность. Инвестиции как ключевой вид ограниченных ресурсов. Результативность использования ограниченных ресурсов: экономическая и социальная, подлежащая или не подлежащая стоимостной оценке. Экономическая эффективность как частный случай результативности ресурсов. Теоретический аспект определения экономической оценки эффективности инвестиций. Критериальные требования к формированию параметров экономических интересов инвестора и показателей эффективности инвестиционного проекта. Принципы определения экономической эффективности инвестиционных проектов. Сбалансированность денежных потоков на стадии обоснования надежности технических и производственных систем, расчетов финансово-инвестиционного бюджета и баланса как необходимое условие оптимизации параметров показателей экономической эффективности и финансовой надежности инвестиционного проекта. Показатели и виды эффективности инвестиционного проекта. Упрощенные методы оценки эффективности инвестиций, их достоинства и недостатки.

Методы оценки экономической эффективности инвестиций, учитывающие изменение технико-экономических показателей и неравноценность денежных потоков во времени, инвестиционные риски, интересы участников проекта.

Норма дохода и принципиальная схема ее определения. Номинальная и реальная нормы дохода, их взаимосвязь и методы преобразования, область применения. Формула Фишера. Постоянная и переменная нормы дохода. Формула сложных процентов при расчете таких норм для каждого шага расчетного периода. Нормы дохода для отдельных видов эффективности. Обоснование расчетного периода, шага расчета. Денежные потоки инвестиционного проекта. Методы приведения в сопоставимый вид разновременных затрат и результатов: дисконтирование, компаундирование. Алгоритмы расчета показателей экономической эффективности: чистый доход, чистый дисконтированный доход, срок окупаемости, индексы доходности, внутренняя норма дохода. Использование показателей эффективности при выборе инвестиционных проектов.

### **Тема 3. Оценка эффективности инвестиционного проекта с позиции интересов участников инвестиционного процесса. Финансирование инвестиционных проектов.**

Концептуальная схема оценки эффективности. Содержание подготовки информации для оценки эффективности проекта: исходной и интегрированной. Определение потребности в инвестициях на формирование постоянных и оборотных активов. Альтернативная стоимость имущества: сущность и методы определения при оценке объема инвестиций по проекту. Бюджет инвестиционного проекта. Оценка эффективности инвестиционного проекта в целом: общественная эффективность, коммерческая эффективность. Оценка эффективности участия в проекте предприятий и акционеров, структур более высокого уровня, бюджетной эффективности. Оценка эффективности в прогнозных ценах. Содержание прогнозных цен. Сущность и измерители инфляции. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиционного проекта. Методика отражения инфляции в норме дохода, при оценке потоков. Влияние инфляции на эффективность проекта в целом. Учет влияния инфляции на эффективность собственного капитала. Учет влияния инфляции на проекты, реализуемые с одновременным использованием нескольких валют.

Понятие неопределенности и риска. Классификация неопределенности и риска. Управление инвестиционными рисками. Направления отражения риска в расчетах экономической эффективности инвестиций: учет рисков в процессе формирования исходной экономической информации, учет рисков при обосновании рискованной премии в норме дохода, учет рисков при анализе чувствительности проектов

Источники финансирования инвестиционных проектов. Определение их специфической стоимости. Методы финансирования и построения оптимальных схем финансирования на начальных и последующих шагах расчетного периода.

**Тема 4. Компьютерные программы по оценке экономической эффективности, финансовой надежности и риска инвестиционных проектов.** Краткая характеристика применяемых программ по оценке экономической эффективности, финансовой надежности и риска инвестиционных проектов. Программный продукт «Альт-Инвест»: структура программы, порядок выполнения расчетов. Цели и задачи оценки финансового состояния инвестиционного проекта. Показатели оценки финансовой надежности проекта и методика их определения. Базовые формы, исходные для оценки финансовой состоятельности инвестиционного проекта: финансово-инвестиционный бюджет, баланс, отчет о финансовых результатах. Оценка финансовой реализуемости инвестиционного проекта. Платежеспособность, ликвидность, рентабельность и оборачиваемость средств и их показатели. Влияние неудовлетворительных результатов оценки финансовой надежности инвестиционного проекта на действия инвестора. Ознакомление с программой «Альт-Инвест» на примере оценки эффективности конкретного проекта.

