

АННОТАЦИЯ К РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Б.1.В.17 ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

уровень высшего образования – бакалавриат
направление подготовки 38.03.02 Менеджмент
программа прикладного бакалавриата
профиль – менеджмент организации
форма обучения – заочная

Цели и задачи освоения дисциплины

Цели изучения дисциплины

- получение систематизированных знаний в сфере деятельности субъектов инвестиционного рынка и применение этих знаний на практике;
- формирование у студентов теоретических и прикладных знаний, умений и навыков, необходимых для принятия инвестиционных решений.

Задачи:

1. рассмотреть основные подходы к разработке и формированию инвестиционной стратегии субъектов предпринимательской деятельности различных форм собственности;
2. сформировать у студентов профессиональные навыки в сфере моделирования управленческих решений, связанных с организацией инвестиционной деятельности, системы инвестиционного планирования и прогнозирования;
3. освоить методический инструментарий, помогающий провести оценку инвестиционных вложений соответствующими методами, а также использовать принципы ситуационного анализа в разрешении нестандартных проблем, связанных с построением системы мониторинга реализации инвестиционных программ и проектов, принятии решений выхода из инвестиционных программ и проектов.

Место дисциплины в структуре ООП бакалавриата

Данная учебная дисциплина относится к вариативной части модуля 3 дисциплин, определяющих направленность (профиль) образовательной программы «Менеджмент организации» и предназначена для студентов 5 курса.

Для изучения дисциплины необходимы компетенции, сформированные у обучающихся в результате изучения: Статистика, Теория менеджмента, Маркетинг, Учет и анализ.

Дисциплина «Инвестиционный менеджмент» позволяет студентам получить новые знания в организации системы инвестиционного планирования и прогнозирования, а также в определении специфики управленческого труда инвестиционного менеджера и входит в программу подготовки менеджеров как один из специальных курсов.

Особенность изучаемой дисциплины состоит в том, что методы и средства инвестиционного менеджмента могут быть применимы и с позиции инвестора, и с позиции реципиента – субъекта инвестиций.

Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины

В результате освоения дисциплины у обучающегося формируются следующие компетенции:

Для успешного освоения дисциплины должны быть сформированы компетенции

ПК -1 «способность управлять организациями, подразделениями, группами (командами) сотрудников, проектами и сетями», ПК- 5 «способность использовать качественные методы для проведения научных исследований и управления бизнес-процессами», ПК-6 «владение методами экономического анализа поведения экономических агентов и рынков в глобальной среде», ПК-9 «способен обобщать и критически оценивать результаты, полученные отечественными и зарубежными исследователями; выявлять и формулировать актуальные научные проблемы». ПК-7 «владеет методами стратегического анализа», ПК – 8 «способен готовить аналитические материалы для управления бизнес-процессами и оценки их эффективности».

В результате освоения дисциплины обучающийся должен:

• ***знать:*** сущность и специфику инвестиционного менеджмента, его отличия от других видов управленческой деятельности; содержание инвестиционной деятельности; особенности государственного регулирования инвестиционной деятельности путем использования различных механизмов, предпосылки возникновения, методы и способы минимизации финансовых рисков; особенности формирования инвестиционного капитала; организацию системы финансового планирования и прогнозирования; формирование системы мониторинга инвестиционной деятельности; проблемы функционирования, роста и развития организации;

• ***уметь:*** реализовать полученные знания на практике с целью капитализации прибыли и роста рыночной стоимости организации различных форм собственности, размеров и масштабов бизнеса;

• ***владеть:*** перспективными технологиями и современным инструментарием инвестиционного менеджмента для повышения эффективности деятельности организации и инвестиционной привлекательности в долгосрочной перспективе.

Содержание дисциплины (модуля).

Структурированное содержание дисциплины (модуля).

Тема 1. Понятие инвестиций и инвестиционного менеджмента. Функции и роль государства в организации инвестиционной деятельности. Инвестиционный рынок: его оценка и прогнозирование.

Понятие инвестиций. Виды инвестиций. Факторы, влияющие на объем инвестиций. Классификация инвестиций. Цель инвестиционного менеджмента. Задачи инвестиционного менеджмента. Функции инвестиционного менеджмента. Сферы государственного регулирования инвестиционной деятельности. Законодательство, регулирующее инвестиционную деятельность в сфере инвестиций в форме капитальных вложений, рынка ценных бумаг. Контрольные функции государства на рынке ценных бумаг. Методические, в том числе отраслевые рекомендации по разработке бизнес-планов; финансовой и инвестиционной политике предприятия. Основные положения Руководства по подготовке технико-экономических исследований UNIDO.

Определение инвестиционного рынка. Виды инвестиционных рынков. Элементы инвестиционного рынка. Понятие рыночной конъюнктуры. Стадии рыночной конъюнктуры. Этапы изучения и методы прогнозирования конъюнктуры

инвестиционного рынка. Понятие и составляющие инвестиционной Среды и инвестиционного процесса

Стадии изучения макроэкономических показателей инвестиционного рынка; анализ текущей конъюнктуры инвестиционного рынка; исследование предстоящих изменений факторов и условий, влияющих на развитие инвестиционного рынка и разработка прогноза этого развития.

Этапы изучения инвестиционного рынка в отраслевом разрезе. Оценка и прогнозирование инвестиционной привлекательности отдельных отраслей промышленности. Оценка инвестиционных рисков.

Обобщенные показатели оценки инвестиционной привлекательности. Аналитические показатели инвестиционной привлекательности регионов.

Стадии жизненного цикла предприятия. Основные направления финансового анализа компании. Показатели финансового анализа предприятия

Тема 2. Анализ и оценка инвестиционной привлекательности предприятий.

Формирование инвестиционной стратегии предприятия.

Характеристика показателей финансовой устойчивости и ликвидности. Анализ показателей деловой активности и рентабельности. Оценка дивидендной политики предприятия.

Понятие инвестиционной стратегии. Процесс и этапы формирования инвестиционной стратегии. Формирование стратегических целей инвестиционной деятельности. Задачи разработки стратегических направлений инвестиционной деятельности.

Тема 3. Разработка стратегии формирования инвестиционных ресурсов.

Организация принятия решений в инвестиционной деятельности.

Понятие инвестиционных ресурсов. Этапы разработки стратегии формирования инвестиционных ресурсов. Методы оценки объектов инвестирования - строительства новых объектов: затратный метод, по удельным капитальным вложениям. Особенности оценки действующих предприятий: понятие гудвилл. Методы определения стоимости действующих предприятий: балансовая стоимость, метод капитализации дохода, метод прямого сравнения продаж. Характеристика и классификация инвестиционных ресурсов.

Методы финансирования инвестиционных программ и проектов. Оптимизация структуры источников формирования инвестиционных ресурсов.

Создание системы управления инвестиционным портфелем предприятия. Основные составные части процесса управления инвестиционным портфелем. Принятие решений в системе управления инвестициями.

Основные функции и методы управления инвестициями. Функциональная схема взаимосвязей по управлению инвестиционным проектом и проведению финансово-экономического анализа проекта и предприятия.

Требования к профессиональной компетенции менеджера. Основные задачи и функции инвестиционного менеджера.

Тема 4. Методический инструментарий инвестиционного менеджмента. Методы и методический инструментарий управления финансовыми рисками.

Будущая и настоящая стоимость денег. Простые и сложные проценты. Аннуитет.

Номинальная и реальная сумма денежных средств. Понятие темпа и индекса инфляции. Корректировка наращенной суммы денежных средств с учетом инфляции. Формирование реальной ставки процента с учетом инфляции. Примеры расчета формирования уровня доходов от инвестиций, учитывающих темп инфляции.

Понятие ликвидности инвестиций. Критерии оценки степени ликвидности инвестиций. Классификация оценки ликвидности. Показатели оценки ликвидности инвестиций.

Понятие инвестиционного риска. Классификация инвестиционных рисков. Абсолютный и относительный размер финансовых потерь и методы оценки финансовых потерь: вероятность возникновения уровня потерь, среднее ожидаемое значение потерь, .

Оценка инвестиционных рисков в условиях неопределенности методами измерения инвестиционных рисков: экономико-математические методы - среднееквадратическое отклонение, коэффициент вариации, β -коэффициент; метод экспертных оценок, метод балльных оценок, метод "дерева решений", метод Монте-Карло (анализ моделей).

Тема 5. Разработка бизнес-планов и методы оценки эффективности инвестиций.

Формирование основных фаз разработки бизнес-плана, их характеристика. Разработка вариантов бизнес-плана.

Понятие финансового и производственного левиреджа. Расчет точки безубыточности. Анализ результатов. Оценка бизнес-планов с использованием методов: чистый дисконтированный доход, индекс доходности, внутренняя норма доходности, период окупаемости. Анализ полученных результатов.

Анализ причин, обуславливающих необходимость инвестиций. Анализ факторов и условий, осложняющих принятие решения по инвестированию.

Анализ и отбор инвестиционных проектов с применением показателя чистого дисконтированного дохода, на основе метода расчета индекса рентабельности инвестиций, на основе метода расчета нормы рентабельности инвестиций, на основе метода определения срока окупаемости инвестиций, на основе метода расчета коэффициента эффективности инвестиций. Их преимущества и недостатки в сравнении друг с другом.

Тема 6. Характеристика инвестиционных качеств отдельных инструментов фондового рынка.

Классификация акций, облигаций, сертификатов. Оценка отрасли в которой осуществляет свою деятельность эмитент. Оценка финансового состояния эмитента. Оценка надежности банков-эмитентов.

Модели оценки финансовых инструментов: облигаций - расчет ожидаемой доходности без выплаты процентов, расчет ожидаемой текущей доходности с периодической выплатой процентов, расчет ожидаемой текущей доходности с выплатой всей суммы процентов при погашении, и др. Оценка акций: оценка текущей рыночной стоимости в течении неопределенного продолжительного периода времени, оценка текущей рыночной стоимости с постоянными дивидендами, оценка по модели Гордона, и др.

Тема 7. Исследование конъюнктуры финансового рынка на основе методов технического и фундаментального анализа

Основные виды графиков технического анализа: линейный, столбцовый, фигурный. Основные задачи графического анализа: определение тенденций определения уровня цены на финансовые инструменты, уровня поддержки и уровня сопротивления цены, разрывов уровня цены и пр.

Сочетание тенденций уровня цены и объема реализации финансовых инструментов. Характеристика основных направлений исследования на основе метода фундаментального анализа. Характеристика факторов, влияющих на динамику изучаемых показателей. Система основных методов фундаментального анализа: "сверху-вниз", "снизу-вверх", вероятностный, экономического моделирования, моделирования финансовых коэффициентов, объектно-ориентированного моделирования.

Тема 8. Инфраструктура и организационные формы инвестиционной Деятельности.

Характеристика финансового и инвестиционного рынка. Государственные инвестиционные институты, их полномочия и функции.

Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг: брокерская, дилерская, клиринговая деятельность, фондовая биржа и др. Характеристика профессиональных участников рынка ценных бумаг.

Тема 9. Формирование и оценка инвестиционного портфеля компании. Оперативное управление инвестиционным портфелем.

Цели формирования инвестиционного портфеля компании. Типизация инвестиционных портфелей. Принципы формирования инвестиционного портфеля.

Этапы формирования портфеля реальных инвестиционных проектов. Показатели и методы оценки эффективности реальных инвестиций.

Виды и характеристика портфеля ценных бумаг. Тип инвестиционного портфеля. Основные факторы, влияющие на отбор видов ценных бумаг в инвестиционный портфель.

Принципы разработки календарного плана. Понятие бюджета. Виды бюджетов и их характеристика.

Понятие системы мониторинга. Основные цели разработки системы мониторинга. Принципы построения системы мониторинга.

Этапы разработки моделей принятия управленческих решений. Причины снижения эффективности инвестиционных проектов. Критерии для принятия решения “выхода” из инвестиционного проекта. Основные формы “выхода” из инвестиционного проекта.

Тема 10. Ситуационный анализ инвестиционных проектов. Информационное и программное обеспечение управления инвестициями.

Условия неопределенности: анализ чувствительности, безубыточности, вероятности, оценка инфляционных рисков.

Основные критерии выбора альтернативных проектов. Их основные достоинства и недостатки. Анализ комбинации нескольких инвестиционных проектов.

Методики корректировки коэффициента дисконтирования на индекс инфляции. Анализ полученных результатов. Имитационная модель оценки рисков. Методика изменения денежного потока. Методика поправки на риск коэффициентов дисконтирования.

Распределение инвестиций по нескольким проектам с использованием метода пространственной и временной оптимизации

Задачи государственной политики в области формирования современной инфраструктуры предоставления информации на инвестиционном рынке. Виды информации. Пользователи информации. Виды показателей для различных пользователей информации на инвестиционном рынке.

Формирование телекоммуникационных систем информации на инвестиционном рынке. Права и обязанности участников системы. Правила раскрытия информации. Меры по обеспечению надежности раскрываемой информации. Документы, регулирующие и устанавливающие порядок раскрытия информации.

Правила предоставления рекламы. Критерии определения недобросовестной рекламы. Ответственность за недобросовестную рекламу.

Современные требования, предъявляемые к программным продуктам. Характеристика основных качеств программных продуктов “COMFAR” и “PROSPIN”, используемых в мировой практике (UNIDO).

Характеристика основных качеств программных продуктов, используемых в РФ “PROJECT EXPERT”, “Альт-Инвест” и др.

**Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины
“Инвестиционный менеджмент”**

**Перечень учебников и учебно-методических материалов,
доступных для пользования студентами ЧУВО СИБТУ
по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент**

- Бараненко Сергей Петрович. Инвестиционный менеджмент. Учебно-методическое пособие.

Основная литература (учебники и учебные пособия):

1. Аксёнов, Ю. С. Инвестиционный менеджмент предприятий [Электронный ресурс] / Ю. С. Аксёнов. - М.: Лаборатория книги, 2010. - 53 с. - . Режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=87804>.
2. Инвестиционное проектирование [Электронный ресурс] : учебник / Р. С. Голов, К. В. Балдин, И. И. Передеряев, А. В. Рокосуев. - М.: Дашков и Ко, 2012. - 366 с. - 978-5-394-01455-0. Режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=115669>.
3. Максимова, В. Ф. Инвестиционный менеджмент: учебно-методический комплекс [Электронный ресурс] / В. Ф. Максимова, В. М. Аскинадзи. - М.: Евразийский открытый институт, 2011. - 200 с. - 978-5-374-00407-6. Режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=90368>.

Дополнительная литература:

1. Иванов, А. А. Риск-менеджмент. Учебно-методический комплекс [Электронный ресурс] / А. А. Иванов, С. Я. Олейников, С. А. Бочаров. - М.: Евразийский открытый институт, 2011. - 303 с. - 978-5-374-00013-6. Режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=93140>.
2. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс] / Новосибирск: НГТУ, 2012. - 430 с. - 978-5-7782-1814-7. Режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=135600>.

Законодательная и методическая литература

1. Закон “Об инвестиционной деятельности в РФ” от 26.06.91 г. №1488-1.
2. Закон “Об иностранных инвестициях в РФ” от 09.07.99 г. №160-ФЗ.
3. Закон “О рынке ценных бумаг” от 22.04.96 г.
4. Закон «Об инвестиционной деятельности в РФ, осуществляемой в форме капитальных вложений» №39-ФЗ от 25.02.1999 г.
5. Закон "О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг" от 05. 03. 1999 г. № 46-ФЗ.
6. “Методические рекомендации по разработке финансовой политики предприятия” Приказ Минэкономики РФ № 118 от 01.10.97 года.

Материально-техническое обеспечение дисциплины “Инвестиционный менеджмент”

Для проведения занятий по курсу используются наглядные пособия, стенды, плакаты, карты, электронные учебники с применением компьютеров и дистанционных интернет - технологий, - аудио и - видео техники, мультимедийной установки, проектора, экрана, ученической доски, лицензионного программного обеспечения.