



**1. Целью дисциплины является:**

- *развитие универсальной(ых) компетенции(й):*  
способен осуществлять поиск, критический анализ и синтез информации, применять системный подход для решения поставленных задач (УК-1)

*Индикаторы достижения – УК-1.1:*

анализирует поставленную задачу и осуществляет поиск информации для ее решения

*Индикаторы достижения – УК-1.2:*

применяет методы критического анализа и синтеза при работе с информацией

*Индикаторы достижения – УК-1.3:*

рассматривает и предлагает системные варианты решения поставленной задачи

- *формирование профессиональной(ых) компетенции(й):*

Способен разрабатывать функциональные направления управления рисками (ПК-1);

*Индикаторы достижения – ПК-1.1:*

способен осуществлять оценку деятельности подразделений по воздействию на риски и их экономическую оценку

*Индикаторы достижения – ПК-1.2:*

способен проводить мониторинг рисков и мониторинг мероприятий по воздействию на риски

*Индикаторы достижения – ПК-1.3:*

Владеет навыками управления рисками в рамках отдельных бизнес-процессов и функциональных направлений

**2. Трудоемкость учебной дисциплины** зафиксирована учебным планом соответствующей основной профессиональной образовательной программы, выражается в зачетных единицах. Одна зачетная единица равна 36 академическим часам продолжительностью 45 минут (27 астрономическим часам по 60 минут) и включает часы контактной работы и часы самостоятельной работы студента, в том числе часы, отводимые на процедуры контроля и подготовку к ним.

**2.1. Результаты освоения образовательной программы:**

В результате изучения дисциплины обучающийся должен:

**Знать:**

- основные методы сбора и анализа данных, необходимых для решения профессиональных задач в инвестиционной деятельности;
- основные методы сбора и анализа исходных данных, необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов;
- типовые методики и действующую нормативно-правовую базу расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов;

- правила и процедуры организации деятельности малой группы, созданной для реализации конкретного экономического проекта;
- основные подходы к оценке явлений и процессов, происходящих в текущей деятельности хозяйствующего субъекта;
- критерии принятия инвестиционных решений при выборе источников финансирования деятельности компании, определения основных направлений финансирования деятельности;
- основные виды технических средств и информационных технологий для информационного обеспечения принятия инвестиционных;
- современные принципы, виды, подходы, методы, способы и модели финансового анализа;
- методы обоснования инвестиционных решений.

**Уметь:**

- осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач в инвестиционной деятельности;
- использовать основные методы сбора и анализа исходных данных, необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов в решении экономических задач;
- рассчитывать на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов;
- организовать деятельность малой группы, созданной для реализации конкретного экономического проекта;
- понимать многообразие и видеть перспективы развития инвестиционных процессов в современной организации, их связь с операционными и финансовыми процессами внутри организации, финансово-экономическими процессами, происходящими в отрасли, регионе, государстве и за рубежом;
- использовать знания по теории инвестиционного анализа в своей практической деятельности по реализации оптимальных финансовых решений в деятельности организации;
- производить оценку результатов реализации принятых инвестиционных решений;
- самостоятельно выбирать оптимальный вариант инвестиционных решений относительно хозяйственно-финансовых ситуаций;
- формировать аргументированные выводы и практические рекомендации по результатам проделанного анализа с целью повышения эффективности инвестиционной деятельности организации.

**Навыки и/или опыт деятельности:**

- современными методами сбора, обработки и анализа данных, необходимых для решения профессиональных задач в инвестиционной деятельности;
- современными методами методы сбора и анализа исходных данных, необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов в

решении экономических задач-современными методами методы сбора и анализа исходных данных, необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов в решении экономических задач;

- современными методами расчета и анализа экономических показателей, характеризующих экономические процессы и явления действующих хозяйствующих субъектов;

- профессиональными навыками организационной деятельности малой группы, созданной для реализации конкретного экономического проекта;

- методикой оценки привлекательности инвестиционных проектов в целях управления финансами организации, основанном на оценке его рыночной стоимости, в том числе акционерного капитала;

- навыками использования оценочных показателей для решения конкретных инвестиционных задач с учетом специфики анализируемой организации;

- навыками практической аналитической работы по инвестиционному планированию и прогнозированию;

- навыками принятия оптимальных решений по управлению инвестиционной деятельностью организации

- основными методами, способами и средствами получения, хранения, использования информации, в том числе полученной в глобальных компьютерных сетях.

### **3. Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы:**

Дисциплина «Б1.В.ДВ.04.02 Основы анализа инвестиционной привлекательности хозяйствующих субъектов экономических отношений» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений учебного плана.

## **4. Содержание дисциплины**

### **4.1. Содержание дисциплины**

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Содержание раздела
1.	Экономическая сущность и классификация инвестиций	Сбережения как источник инвестиций, соотношение между потреблением и сбережением в обществе. Понятие <i>инвестиций</i> , их экономическая сущность. Признаки инвестиций. Инвестиционный процесс и инвестиционная деятельность. Цели и направления инвестирования, этапы инвестиционного процесса. Объекты инвестирования. Выбор объектов инвестирования, воздействие внешних и внутренних факторов. Классификация инвесторов. Виды инвестиций, их классификация. Взаимосвязь реальных и финансовых и

		<p>инвестиций. Характеристика финансовых рынков и их классификация. Финансовые институты и финансовые посредники. Коллективные инвестиции.</p> <p><i>Инвестиционные ресурсы</i> предприятия: понятие и классификация. Инвестиционный спрос и предложение на рынке инвестиционных товаров. Структура инвестиционного рынка.</p>
2.	<p>Реальные инвестиции.</p> <p>Инвестиции в строительство и недвижимость</p>	<p>Сущность и классификация реальных инвестиций. Основные формы осуществления реальных инвестиций: капитальные вложения, вложения в прирост оборотных активов, инвестирование в нематериальные активы.</p> <p>Инвестиции в основной капитал. Макроэкономические показатели, характеризующие темпы роста (снижения) инвестиций в основной капитал (в нефинансовые активы), их динамику по формам собственности и источникам финансирования. Факторы, определяющие инвестиционную активность российских предприятий.</p> <p><i>Капитальные вложения.</i> Понятие капитальных вложений и их роль в воспроизводстве основных фондов. Воспроизводственная, технологическая и оптимальная структура, региональная и отраслевая структура капитальных вложений. Эффективность капитальных вложений. Видовая структура основных фондов. Обновление и износ основных фондов.</p> <p>Особенности <i>строительной отрасли.</i> Основные этапы создания строительной продукции. Участники инвестиционного процесса в системе капитального строительства. Организационные формы строительства. Проектирование капитального строительства. Механизм ценообразования в строительстве. Методы определения сметной стоимости строительства, виды сметных расчетов.</p> <p><i>Инвестиции в недвижимость.</i> Категория недвижимости: физический, правовой, экономический аспекты. Виды недвижимости, типология объектов недвижимости.</p> <p>Инвестиционные характеристики недвижимости. Виды стоимости объектов недвижимости и процесс оценки. Затратный, рыночный (сравнительный) и доходный методы оценки недвижимости.</p> <p>Основные инструменты инвестирования в недвижимость. Сущность ипотеки, участники ипотечных отношений. Инвестиции в приобретение и строительство жилья. Характеристика рынка недвижимости в России.</p>
3.	Реальные	<i>Инновационные инвестиции.</i> Понятие инноваций и

	<p>инвестиции: инвестиции в инновации, экологические инвестиции</p>	<p>инновационного цикла. Основные фазы инновационного процесса. Этапы инновационного инвестирования. Инвестиции в нематериальные активы. Государственная поддержка инновационной деятельности. <i>Венчурные инвестиции.</i> Сущность венчурного (рискового) капитала. Жизненный цикл венчура, его этапы. Стадии инвестирования венчурного капитала. Функционирование венчурных фондов и фондов прямых инвестиций. Новые формы организации венчурного бизнеса – хозяйственные партнерства и инвестиционные товарищества. <i>Экологические инвестиции.</i> Виды воздействия хозяйственной деятельности на окружающую природную среду. Экологизация производства и переход на энерго- и ресурсосберегающие технологии. Инвестиции в охрану окружающей среды. Экологические издержки предприятия. Компенсационные платежи за загрязнение окружающей природной среды.</p>
4.	<p>Экономико-правовые основы инвестиционной деятельности. Инвестиционная среда, инвестиционный климат</p>	<p>Законодательные акты, регламентирующие инвестиционную и смежные виды деятельности в России. Государственные гарантии прав инвесторов и защита капитальных вложений. Обязанности и ответственность субъектов инвестиционной деятельности. <i>Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности. Прямые (административные) методы</i> регулирования: непосредственное участие государства в инвестиционной деятельности; формирование перечнястроек для федеральных государственных нужд; Федеральная адресная инвестиционная программа. Разработка и контроль соблюдения стандартов (норм и правил). Государственная экспертиза инвестиционных проектов. <i>Косвенные (экономические) методы регулирования</i> – создание благоприятных условий для развития инвестиционной деятельности: налоговая и амортизационная политика, залоговые и концессионные механизмы, лизинг, антимонопольное регулирование участников инвестиционного процесса. <i>Понятия инвестиционной среды, инвестиционного климата.</i> Основные факторы и способы оценки. Инвестиционная привлекательность страны, региона, предприятия. Инвестиционные рейтинги регионов.</p>

		<p>Инвестиционная инфраструктура и ее субъекты. <i>Инвестиционная политика государства</i>: стратегия и долгосрочные приоритеты. Региональные аспекты инвестиционной деятельности, инвестиционная политика регионов.</p>
5.	Традиционные методы финансирования инвестиций	<p>Источники финансирования инвестиционной деятельности, их системная классификация. Общенациональный фонд финансирования капитальных вложений; централизованные и децентрализованные источники. Классификация инвестиционных источников на микроуровне: собственные, заемные и привлеченные средства. Взаимосвязь форм и методов финансирования инвестиций.</p> <p><i>Самофинансирование</i>. Собственные средства предприятия, их состав и структура. Прибыль как источник инвестиций в основной капитал. Амортизация: сущность и значение. Способы расчета амортизационных отчислений. Прочие источники финансирования предприятия.</p> <p><i>Заемное (кредитное) финансирование</i>. Долгосрочное кредитование инвестиций. <i>Банковское кредитование</i>. Инвестиционный (долгосрочный) кредит. Этапы кредитования. Основные требования к заемщику для получения инвестиционных кредитов.</p> <p><i>Ипотечное кредитование</i>. Виды ипотечных кредитов. Основные модели погашения долга. Участники ипотечного жилищного кредитования. Механизм рефинансирования ипотечных кредитов, роль Агентства по ипотечному жилищному кредитованию (АИЖК). Ипотечные ценные бумаги. Жилищные сертификаты. Развитие ипотечного рынка в России.</p> <p><i>Эмиссия ценных бумаг</i>. Виды размещения ценных бумаг. <i>Долевое (акционерное) финансирование</i> на основе выпуска акций. Преимущества и недостатки акционерного финансирования. Особенности механизма IPO как способа привлечения инвестиций, этапы проведения IPO.</p> <p><i>Долговое (заемное) финансирование</i> на основе выпуска облигаций. Облигационные займы, их преимущества перед традиционным кредитованием. Виды, объем и сроки заимствований.</p> <p><i>Государственное (бюджетное) финансирование</i>. Принципиальные подходы к организации бюджетного финансирования инвестиционной деятельности. Виды</p>

		<p>бюджетных ресурсов: бюджетные ассигнования, бюджетные инвестиции, бюджетные кредиты. Направления бюджетных ассигнований для финансирования государственных капитальных вложений. Участие в реализации приоритетных национальных программ, высокоэффективных инвестиционных проектов и федеральных целевых программ. Условия предоставления государственной поддержки за счет средств Инвестиционного фонда РФ, принципы отбора проектов. Государственные гарантии. <i>Лизинг</i>. Понятие лизинга, экономическая сущность лизинговых операций. Традиционная схема лизинговых сделок. Основные виды лизинга: внутренний и внешний; операционный и финансовый, возвратный. Источники финансирования инвестиций при лизинге. Механизмы лизинговой сделки. Лизинговые платежи и их виды. Развитие лизинговой деятельности в России.</p>
6.	Смешанное финансирование инвестиций	<p><i>Смешанное финансирование</i>. Экономическая сущность механизма <i>государственно-частного партнерства</i> (ГЧП). Использование механизма ГЧП для привлечения капитала. Сферы использования ГЧП. Особенности <i>концессионных соглашений</i>. Права и обязанности концессионера и концедента, условия проведения работ. Механизм привлечения инвесторов в рамках концессионных соглашений. Организационные формы концессий. <i>Соглашения о разделе продукции</i>. Принципы раздела продукции между участниками соглашений о разделе продукции. Интересы инвесторов. Особенности налогового режима для инвесторов. <i>Финансирование слияний и поглощений</i>. Экономическая сущность и мотивы сделок по слияниям и поглощениям (M&amp;A). Различные комбинации инструментов финансирования сделок M&amp;A. Заемное, доленое или долговое, смешанное (гибридное) финансирование. Денежное и бумажное финансирование. Выкуп компаний.</p>
7.	Инвестиционные проекты и способы их финансирования	<p>Управление инвестиционной деятельностью предприятия. Поиск источников финансирования и основные этапы. Формирование инвестиционной политики предприятия и механизм ее реализации. Инвестиционная программа предприятия. Понятие <i>инвестиционного проекта</i> (в широком и узком смысле), его характерные черты. Виды и классификация</p>

		<p>инвестиционных проектов. Федеральные, региональные, отраслевые инвестиционные программы и проекты. Жизненный цикл инвестиционного проекта; основная деятельность по проекту и обеспечение проекта. Фазы формирования и реализации проекта: прединвестиционная, инвестиционная, эксплуатационная, ликвидационная. Социальные и экологические результаты инвестиционных проектов и программ. Источники финансирования инвестиционных проектов.</p> <p><i>Бизнес-план</i> как основной инструмент управления инвестиционным проектом. Назначение бизнес-плана. Структура и содержание основных разделов бизнес-плана.</p> <p><i>Проектное финансирование.</i> Сущность и основные признаки проектного финансирования как особого метода финансирования реальных инвестиций.</p> <p>Субъекты проектного кредитования. Методы проектного финансирования: долговой, долевого, смешанный.</p> <p>Диверсификация рисков между участниками проектного финансирования. Механизм проектного кредитования.</p> <p><i>Венчурное финансирование.</i> Целевой характер венчурного финансирования. Участники финансирования венчурного бизнеса на разных этапах. Механизм финансирования через венчурные фонды и фонды прямых инвестиций</p>
8.	Критерии и методы оценки инвестиционных проектов	<p>Простейшие методы оценки эффективности капитальных вложений, экономический смысл оценки приведенных затрат.</p> <p><i>Основы финансовой математики.</i> Необходимость учета временной ценности денег, ее оценка с помощью методов дисконтирования и наращивания.</p> <p><i>Методология экономической оценки</i> реальных инвестиционных вложений. Денежные потоки инвестиционного проекта, экономический смысл их определения. Накопленный денежный поток, норма дисконта. Оценка стоимости капитала в инвестиционном планировании. Способ оценки средневзвешенной стоимости капитала.</p> <p>Официальные Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов, 2000 г.</p> <p>Основные принципы и уровни оценки эффективности. Виды эффективности: эффективность проекта в целом, эффективность участия в проекте. Показатели</p>

		<p>общественной и коммерческой эффективности, показатели бюджетной эффективности. Потребность в дополнительном финансировании. Финансовая реализуемость проекта.</p> <p><i>Критерии и методы оценки эффективности инвестиционных проектов.</i> Логика оценки инвестиционных проектов. Статические методы оценки и показатели: срок окупаемости и коэффициент эффективности инвестиций. Динамические методы оценки и показатели: чистый дисконтированный доход, индекс рентабельности, внутренняя норма прибыли, дисконтированный срок окупаемости.</p> <p>Понятия <i>риска и неопределенности</i> в увязке с оценкой инвестиционных проектов. Классификация проектных рисков, этапы их оценки. Систематический и несистематический риски, инвестиционные риски. Качественный и количественный подход к оценке рисков. Анализ чувствительности проекта, сценарный подход и другие методы. Учет инфляции. Укрупненная оценка устойчивости проекта.</p>
9.	<p>Финансовые инвестиции. Инвестиционный портфель. Коллективные инвестиции</p>	<p>Роль финансовых инвестиций как инструмента привлечения капитала. Финансовые вложения предприятий и организаций, их структура и динамика. Финансовые инструменты в инвестиционной деятельности предприятий. Этапы инвестирования в финансовые активы.</p> <p><i>Инвестиции в ценные бумаги.</i> Инвестиционные качества основных финансовых активов и инструментов: доходность, риск, ликвидность. Риск вложений в ценные бумаги, его виды и взаимосвязь с доходностью. Рейтинги ценных бумаг.</p> <p>Понятие <i>инвестиционного портфеля</i> и его формирование. Основные типы инвестиционного портфеля. Выбор портфеля и этапы его оптимизации. Диверсификация портфеля. Управление инвестиционным портфелем, его мониторинг.</p> <p><i>Коллективные инвестиции.</i> Инвестиционный бизнес: факторы и мотивы. Институт доверительного управления капиталом. Индивидуальное и коллективное инвестирование. Институциональные и частные инвесторы. Функции механизма коллективного инвестирования и его основные институты. Назначение инвестиционных фондов. Паевые инвестиционные фонды, их категории и виды. Стоимость чистых активов.</p>

		Общие фонды банковского управления (ОФБУ). Рынок коллективных инвестиций в России.
10.	Управление инвестиционной деятельностью организации	<p>Основные понятия теории инвестиций, классификация инвестиций. Этапы реализации инвестиционного проекта и инвестиционная стратегия организации. Инвестиционные критерии оценки проекта. Последовательность реализации инвестиционного проекта, общие правила принятия инвестиционных решений. Инвестиционный горизонт. Выбор инвестиционного проекта в условиях ограниченного финансирования. Определение периода проведения инвестиционной политики. Стратегические цели и задачи инвестиционной политики. Разработка наиболее эффективных путей реализации инвестиционной политики: разработка стратегических направлений инвестиционной деятельности и разработка стратегии привлечения инвестиционных ресурсов. Анализ и оценка разработанной инвестиционной стратегии и ее корректировка по периодам реализации. Критерии принятия инвестиционных решений, их преимущества и недостатки, ограничения при использовании критериев: разнонаправленные денежные потоки, взаимоисключающие проекты, проекты разной продолжительности. Принципы оценки инвестиционных проектов. Роль ситуационного анализа в принятии инвестиционных решений. Временная теория стоимости денег. Денежные потоки, их виды. Анализ денежных потоков инвестиционного проекта. Потоки инвестиционных затрат, потоки эксплуатационных издержек, потоки доходов. Понятие аннуитета. Выбор ставки дисконтирования при оценке инвестиционных проектов. Возможности использования WACC и CAPM для обоснования ставки дисконтирования инвестиционных проектов. Влияние риска и неопределенности на денежные потоки и ставку дисконтирования. Основные модели оценки инвестиционных проектов. Алгоритм оценки инвестиционного проекта. Сравнительный анализ эффективности инвестиционных проектов. Принятие инвестиционных решений и управление инвестициями. Содержание и основные этапы</p>

		формирования инвестиционной политики корпорации.
11.	Теоретические основы управления инвестиционными рисками организации	<p>Неопределенность и риск: основные понятия и классификация рисков.</p> <p>Понятие инвестиционного риска. Количественные критерии оценки инвестиционного риска. Принятие инвестиционных решений в условиях неопределённости и риска.</p> <p>Соотношение риска и доходности. Основные направления управления рисками. Диверсификация как метод управления инвестиционными рисками. Принципы формирования и оптимизации инвестиционного портфеля. Основные подходы по формированию и управлению инвестиционным портфелем. Управление инвестиционными рисками. Страхование, самострахование, хеджирование. Лимитирование, ограничение, нормирование инвестиционных рисков.</p>
12.	Иностранные инвестиции	<p>Понятие иностранных инвестиций, их классификация и состав. Государственные гарантии иностранным инвесторам. Национальный инвестиционный режим; сферы деятельности, в которые ограничен доступ иноинвесторов. Структура иностранных инвестиций: прямые, портфельные, прочие, накопленные. Место и роль прямых иностранных инвестиций, привлекаемых в экономику принимающей страны, их состав. Динамика и структура поступления иностранных инвестиций в экономику России. Особые экономические зоны. Инвестиционная привлекательность России.</p> <p>Экспорт капитала: законный и незаконный вывоз.</p> <p>Инвестиции российских организаций в экономику зарубежных стран: динамика и структура.</p>

#### **4.2. Рекомендуемая тематика учебных занятий в форме контактной работы:**

Рекомендуемая тематика учебных занятий лекционного типа (предусматривающих преимущественную передачу учебной информации преподавателями):

Тема 1. Экономическая сущность и классификация инвестиций

Тема 2. Реальные инвестиции. Инвестиции в строительство и недвижимость

Тема 3. Реальные инвестиции: инвестиции в инновации, экологические инвестиции

Тема 4. Экономико-правовые основы инвестиционной деятельности.

Инвестиционная среда, инвестиционный климат.

Тема 5. Традиционные методы финансирования инвестиций.

Тема 6. Смешанное финансирование инвестиций.

Тема 7. Инвестиционные проекты и способы их финансирования.

Тема 8. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов.

Тема 9. Финансовые инвестиции. Инвестиционный портфель.

Коллективные инвестиции.

Тема 10. Управление инвестиционной деятельностью организации

Тема 11. Теоретические основы управления инвестиционными рисками организации.

Тема 12. Иностраные инвестиции.

**4.3. Рекомендуемая тематика учебных занятий семинарского типа**  
(семинары, практические занятия, коллоквиумы и иные аналогичные занятия):

**Тема 1. Экономическая сущность и классификация инвестиций**

Вопросы для обсуждения:

1. Понятие инвестиций, их экономическая сущность.
2. Экономическое содержание и понятие инвестиций на макро- и микроуровнях.
3. Классификация инвесторов.
4. Виды инвестиций, различные классификации инвесторов и инвестиций.
5. Инвестиционные ресурсы предприятия: понятие и классификация.

**Тема 2. Реальные инвестиции. Инвестиции в строительство и недвижимость**

Вопросы для обсуждения:

1. Сущность и классификация реальных инвестиций
2. Понятие капитальных вложений и их роль в воспроизводстве основных фондов.
3. Особенности *строительной отрасли*.

**Тема 3. Реальные инвестиции: инвестиции в инновации, экологические инвестиции.**

Вопросы для обсуждения:

1. Понятие инноваций и инновационного цикла.
2. Сущность венчурного (рискового) капитала.
3. Виды воздействия хозяйственной деятельности на окружающую природную среду.

**Тема 4. Экономико-правовые основы инвестиционной деятельности.**

**Инвестиционная среда, инвестиционный климат.**

Вопросы для обсуждения:

1. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности.
2. Понятия инвестиционной среды, инвестиционного климата.
3. Инвестиционная политика государства: стратегия и долгосрочные приоритеты.

**Тема 5. Традиционные методы финансирования инвестиций**

Вопросы для обсуждения:

1. Источники финансирования инвестиционной деятельности, их системная классификация.
2. Собственные средства предприятия, их состав и структура.
3. Понятие лизинга, экономическая сущность лизинговых операций.

#### **Тема 6. Смешанное финансирование инвестиций**

##### Вопросы для обсуждения:

1. Экономическая сущность механизма государственно-частного партнерства (ГЧП).
2. Особенности концессионных соглашений.
3. Принципы раздела продукции между участниками соглашений о разделе продукции.

#### **Тема 7. Инвестиционные проекты и способы их финансирования.**

##### Вопросы для обсуждения:

1. Виды и классификация инвестиционных проектов.
2. Источники финансирования инвестиционных проектов.
3. Сущность и основные признаки проектного финансирования как особого метода финансирования реальных инвестиций.

#### **Тема 8. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов**

##### Вопросы для обсуждения:

1. Денежные потоки инвестиционного проекта, экономический смысл их определения.
2. Основные принципы и уровни оценки эффективности.
3. Классификация проектных рисков, этапы их оценки.

#### **Тема 9. Финансовые инвестиции. Инвестиционный портфель.**

##### **Коллективные инвестиции.**

##### Вопросы для обсуждения:

1. Роль финансовых инвестиций как инструмента привлечения капитала.
2. Риск вложений в ценные бумаги, его виды и взаимосвязь с доходностью.
3. Функции механизма коллективного инвестирования и его основные институты.

#### **Тема 10. Управление инвестиционной деятельностью организации**

##### Вопросы для обсуждения:

1. Назовите основные этапы реализации инвестиционного проекта
2. В чем заключается экономический смысл временной стоимости денег во времени? Рассмотрите основные схемы дисконтирования
3. Какими факторами определяется выбор ставки дисконтирования при оценке инвестиционных проектов?
4. Каковы критерии оценки инвестиционных проектов? Рассмотрите их достоинства и недостатки

#### **Тема 11. Теоретические основы управления инвестиционными рисками организации.**

##### Вопросы для обсуждения:

1. Раскройте сущность и содержание инвестиционных рисков
2. Рассмотрите количественные критерии оценки инвестиционного риска
3. Раскройте содержание основных направлений управления инвестиционными

рисками

4. Каковы основные подходы по формированию и управлению инвестиционным портфелем

### **Тема 12. Иностранные инвестиции.**

*Вопросы для обсуждения:*

1. Понятие иностранных инвестиций, их классификация и состав.
2. Структура иностранных инвестиций: прямые, портфельные, прочие, накопленные.
3. Место и роль прямых иностранных инвестиций, привлекаемых в экономику принимающей страны, их состав.

**Требования к самостоятельной работе студентов по освоению дисциплины**

**Примерная тематика рефератов для самостоятельных работ**

### **Тема 1. Экономическая сущность и классификация инвестиций**

*Темы докладов:*

1. Факторы, определяющие уровень инвестиций в обществе.
2. Повышение роли сбережений населения как потенциального источника финансирования инвестиций в современных условиях.
3. Логика инвестиционного процесса, его основные этапы. Формальные и реальные цели инвестирования.
4. Реальные и финансовые инвестиции, их взаимосвязь. Рынок капитала, валютный рынок, рынок денежных средств, рынок золота. Особенности коллективного инвестирования.
5. Основные показатели, характеризующие масштабы инвестиционной деятельности на макро- и микроуровнях. Состав инвестиционных ресурсов предприятия.
7. Понятия инвестиционного спроса. Инвестиционные товары и их предложение на инвестиционном рынке. Инвестиционный рынок, его структура и оценка.

**Тема 2. Реальные инвестиции. Инвестиции в строительство и недвижимость.**

*Темы докладов:*

1. Значение реальных инвестиций в воспроизводстве основных фондов национальной экономики. Структура капитальных вложений, показатели оценки их эффективности.
2. Статистика инвестиций в нефинансовые активы. Видовая и отраслевая структура инвестиций в основной капитал. Распределение основных фондов по отраслям.
3. Российские проблемы обновления основных фондов. Тенденции изменения в инвестиционной активности российских предприятий.
4. Особенности капитального строительства. Задачи и требования при проведении экспертизы проектов строительства. Подрядный и хозяйственный способы организации строительных работ, строительство объектов под ключ.

5. Назначение сметной документации. Определение сметной стоимости строительства.

6. Классификация объектов недвижимости, их инвестиционная привлекательность.

7. Процесс оценки недвижимости и методы, используемые для различных задач оценки.

8. Современные проблемы российского рынка жилья и правовые основы их решения. Участники ипотечных отношений.

9. Способы приобретения и строительства жилья: участие в долевом строительстве, жилищно-накопительные кооперативы, стройсберкассы и др.

10. Характеристика рынка недвижимости в России.

### **Тема 3. Реальные инвестиции: инвестиции в инновации, экологические инвестиции**

*Темы докладов:*

1. Жизненный цикл инноваций, основные этапы инновационного процесса.

2. Формы государственной поддержки инновационной деятельности.

3. Состояние инновационной сферы в России. Факторы, препятствующие активизации инновационной деятельности российских предприятий.

4. Назначение фондов прямых инвестиций и венчурных фондов. Показатели и особенности их деятельности на инновационном рынке.

5. Инвестиции экологического характера. Особенности инвестирования объектов, загрязняющих окружающую среду, получаемые при этом положительные и отрицательные эффекты.

6. Ущерб от ухудшения качества окружающей среды и его виды. Понятие экологических издержек. Затраты на повышение экологической безопасности производства.

### **Тема 4. Экономико-правовые основы инвестиционной деятельности. Инвестиционная среда, инвестиционный климат**

*Темы докладов:*

1. Законодательные основы инвестиционной деятельности. Нормативно-правовое регулирование рынка недвижимости, инновационной сферы, защиты окружающей природной среды. Совершенствование правовой базы инвестиционного процесса в России.

2. Регулирование государством инвестиционной сферы. Административные и экономические методы регулирования.

3. Формирования факторов инвестиционной среды в национальной экономике. Субъекты инвестиционной инфраструктуры.

4. Факторы, определяющие инвестиционный климат. Деятельность органов власти по улучшению инвестиционного климата, инвестиционного имиджа России. Инвестиционная привлекательность России.

5. Инвестиционный потенциал и инвестиционная привлекательность регионов России. Методика составления инвестиционных рейтингов российских регионов.

6. Основные направления государственной инвестиционной политики на современном этапе. Приоритетные отрасли для эффективного инвестирования.

## **Тема 5. Традиционные методы финансирования инвестиций**

### *Темы докладов:*

1. Взаимосвязь форм и методов финансирования инвестиционной деятельности, их систематизация. Общая характеристика потенциальных источников и форм финансирования инвестиций, используемых в России.

2. Динамика и структура инвестиций в основной капитал по источникам финансирования.

3. Источники финансирования инвестиций предприятия, их классификация. Финансирование инвестиций из собственных средств.

4. Кредитное обеспечение инвестиционной деятельности. Классификация кредитов, используемых при финансировании инвестиций.

5. Проблемы использования долгосрочного банковского кредитования в современных условиях.

6. Экономический смысл ипотечного кредитования, сферы его применения. Классификация ипотечных кредитов. Механизм рефинансирования ипотечных кредитов.

7. Система ипотечного жилищного кредитования в России. Деятельность АИЖК.

8. Ипотечные ценные бумаги и жилищные сертификаты как особые инструменты инвестирования в недвижимость.

9. Сравнение механизмов долевого и долевого финансирования инвестиционной деятельности. Преимущества облигационного заимствования. Достоинства и недостатки акционерного финансирования, особенности выхода на IPO.

10. Особенности бюджетного финансирования инвестиционной деятельности на современном этапе. Контроль за целевым и эффективным использованием бюджетных ресурсов.

11. Порядок финансирования централизованных инвестиций. Виды бюджетных ресурсов, предназначенных для государственного инвестирования.

12. Размещение государственных инвестиционных ресурсов на конкурсной основе, формирование соответствующих институциональных условий. Критерии отбора инвестиционных проектов.

13. Преимущества и недостатки лизинга. Отличия лизинга от традиционной аренды. Участники традиционной лизинговой сделки.

14. Методика расчета лизинговых платежей и оценка эффективности лизинговых операций.

15. Развитие рынка лизинговых услуг в России; его правовое регулирование и меры государственной поддержки.

## **Тема 6. Смешанное финансирование инвестиций**

### *Темы докладов:*

1. Привлечение частного капитала с помощью механизма государственно-частного партнерства. Основные интересы его участников.

2. Развитие ГЧП в России: проблемы и перспективы.

3. Распространенные в России формы концессий, сферы их применения.

4. Инвестиционные возможности соглашений о разделе продукции; льготы для инвесторов.

5. Факторы, способствующие ускорению процессов слияний и поглощений компаний.

### **Тема 7. Инвестиционные проекты и способы их финансирования**

*Темы докладов:*

1. Необходимость разработки инвестиционной политики предприятия. Управление инвестиционным процессом на предприятии.

2. Инвестиционная привлекательность предприятия. Инвестиционные решения, их характер и логика.

3. Сущность инвестиционного проекта и методология управления им. Учет факторов внешней и внутренней среды предприятия.

4. Состав исходной информации и содержание работ, присущих основным фазам и этапам разработки и реализации инвестпроектов.

5. Бизнес-план: понятие и различные трактовки. Содержание бизнес-плана и состав исходной информации.

6. Обобщенная классификация форм и источников финансирования инвестиционных проектов на территории России.

7. Необходимость и возможность использования метода проектного финансирования инвестиций. Зарубежный и отечественный опыт.

8. Способы организации проектного кредитования.

9. Развитие корпоративного и частного венчурного инвестирования в России.

10. Механизмы финансирования результатов НИОКР с помощью венчурных фондов.

### **Тема 8. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов**

*Темы докладов:*

1. Логика и принципы оценки долгосрочных инвестиционных решений, алгоритм проведения таких оценок.

2. Простейшие методы экономической оценки проектов и область их возможного применения.

3. Способы учета фактора времени в финансовых операциях дисконтирования и наращения.

4. Статические и динамические методы оценки проектов: основные показатели.

5. Характеристика денежных потоков (притоков и оттоков) от инвестиционной, операционной и финансовой деятельности. Показатели общественной, коммерческой и бюджетной эффективности.

6. Чистая текущая стоимость и ее дисконтирование в инвестиционном анализе. Оценка рентабельности и окупаемости инвестиций.

7. Оценка устойчивости проекта в условиях инфляции: общий порядок и методы оценки.

8. Виды инвестиционных рисков. Количественные методы и качественная оценка риска.

9. Учет фактора неопределенности в оценках эффективности проектов.

### **Тема 9. Финансовые инвестиции. Инвестиционный портфель.**

#### **Коллективные инвестиции**

*Темы докладов:*

1. Динамика и характеристика финансовых вложений российских организаций.

2. Инфраструктура финансовых рынков. Частные и институциональные инвесторы.

3. Инвестиции в финансовые активы, технология инвестирования. Выбор типа управления финансовыми инвестициями.

4. Виды финансовых инструментов. Показатели, характеризующие инвестиционные качества ценных бумаг, методы их расчета. Рейтинговая оценка ценных бумаг.

5. Позиции инвестора при формировании целей и стратегии поведения на рынке ценных бумаг. Проблема выбора инвестиционного портфеля и методов управления портфелем.

6. Виды инвесторов, использующих принципы доверительного управления капиталом. Институты коллективного инвестирования.

7. Перспективы развития рынка коллективных инвестиций в России.

### **Тема 10. Управление инвестиционной деятельностью организации**

*Темы докладов:*

1. Инвестиционная деятельность организации, её объекты, субъекты, классификация инвестиций.

2. Содержание и основные этапы формирования инвестиционной политики корпорации.

3. Сравнительный анализ эффективности инвестиционных проектов

1. Этапы реализации инвестиционного проекта и их содержание.

2. Оценка эффективности инвестиционных проектов.

3. Способы управления инвестиционными проектами в условиях риска и ограниченного финансирования.

4. Инвестиционные стратегии организации.

5. Современные инвестиционные стратегии крупнейших отечественных корпораций.

### **Тема 11. Теоретические основы управления инвестиционными рисками организации**

*Темы докладов:*

1. Неопределенность и риски при принятии инвестиционных решений

2. Стратегии, методы и алгоритмы управления инвестиционными рисками

3. Принятие инвестиционных решений в условиях неопределённости и риска

Инструменты управления финансовыми рисками

Руководствуясь положениями статьи 47 и статьи 48 Федерального закона от 29 декабря 2012 г. N 273-ФЗ "Об образовании в Российской Федерации"

научно-педагогические работники и иные лица, привлекаемые университетом к реализации данной образовательной программы, пользуются предоставленными академическими правами и свободами в части свободы преподавания, свободы от вмешательства в профессиональную деятельность; свободы выбора и использования педагогически обоснованных форм, средств, методов обучения и воспитания; права на творческую инициативу, разработку и применение авторских программ и методов обучения и воспитания в пределах реализуемой образовательной программы и отдельной дисциплины.

Исходя из рамок, установленных учебным планом по трудоемкости и видам учебной работы по дисциплине, преподаватель самостоятельно выбирает тематику занятий по формам и количеству часов проведения контактной работы: лекции и иные учебные занятия, предусматривающие преимущественную передачу учебной информации преподавателем и (или) занятия семинарского типа (семинары, практические занятия, практикумы, лабораторные работы, коллоквиумы и иные аналогичные занятия), и (или) групповые консультации, и (или) индивидуальную работу обучающихся с преподавателем, в том числе индивидуальные консультации (по курсовым работам/проектам – при наличии курсовой работы/проекта по данной дисциплине в учебном плане).

Рекомендуемая тематика занятий максимально полно реализуется в контактной работе со студентами очной формы обучения. В случае реализации образовательной программы в заочной / очно-заочной форме трудоемкость дисциплины сохраняется, однако объем учебного материала в значительной части осваивается студентами в форме самостоятельной работы. При этом требования к ожидаемым образовательным результатам студентов по данной дисциплине не зависят от формы реализации образовательной программы.

**4.4 Виды учебной работы по дисциплине** зафиксированы учебным планом основной профессиональной образовательной программы по указанному направлению и профилю, выражаются в академических часах.

Часы контактной работы и самостоятельной работы студента и часы, отводимые на процедуры контроля, могут различаться в учебных планах ОПОП по формам обучения.

Объем контактной работы включает часы контактной аудиторной работы (лекции/практические занятия/ лабораторные работы), контактной внеаудиторной работы (контроль самостоятельной работы), часы контактной работы в период аттестации. Контактная работа, в том числе может проводиться посредством электронной информационно-образовательной среды института с использованием ресурсов сети Интернет и дистанционных технологий.

#### **5. Учебно-методическое обеспечение дисциплины:**

*основная литература:*

1. Ларионова, В. А. Управление инвестиционной привлекательностью девелоперских проектов : учебное пособие / В. А. Ларионова, А. М. Платонов, Н.

М. Караваева ; под общ. ред. А. М. Платонова ; Уральский федеральный университет им. первого Президента России Б. Н. Ельцина. – Екатеринбург : Издательство Уральского университета, 2017. – 200 с. : схем., табл., ил. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=695988> – ISBN 978-5-7996-1989-3. – Текст : электронный.

2. Данилов, А. И. Инвестиционный менеджмент : учебное пособие : [16+] / А. И. Данилов. – 3-е изд., перераб. и доп. – Москва : Дашков и К°, 2021. – 140 с. : табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=696970> – ISBN 978-5-394-04103-7. – Текст : электронный.

*дополнительная литература:*

1. Ларионова, В. А. Управление инвестиционной привлекательностью девелоперских проектов : учебное пособие / В. А. Ларионова, А. М. Платонов, Н. М. Караваева ; под общ. ред. А. М. Платонова ; Уральский федеральный университет им. первого Президента России Б. Н. Ельцина. – Екатеринбург : Издательство Уральского университета, 2017. – 200 с. : схем., табл., ил. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=695988> – ISBN 978-5-7996-1989-3. – Текст : электронный.

2. Инвестиции и инвестиционная деятельность организаций : учебное пособие / Т. К. Руткаускас, А. Ю. Домников, Л. А. Медведева [и др.] ; под общ. ред. Т. К. Руткаускас ; Уральский федеральный университет им. первого Президента России Б. Н. Ельцина. – Екатеринбург : Издательство Уральского университета, 2019. – 319 с. : схем., табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=697268> – Библиогр.: с. 305-308. – ISBN 978-5-7996-2636-5. – Текст : электронный.

**1. Перечень программного обеспечения, информационных справочных систем и интернет - ресурсов, необходимых для освоения дисциплины**

№ п/п	Интернет ресурс (адрес)
1.	Операционная система Windows XP Professional Service Pack3 Лицензии № 42302228
2.	Microsoft Office Профессиональный плюс 2007 Лицензии № 42302228
3.	Star Board Software (Договор поставки Б/Н от 24.12.2008
4.	Антивирус: Kaspersky Endpoint Security 10 Договор № 5337-ПАО/2015 от 30.09.2015г.
5.	Антивирус: Kaspersky Endpoint Security 10 Договор № 5337-ПАО/2015 от 30.09.2015 г
6.	Доступ в интернет: Договор №RK10091-08 от 31.12.2013
7.	КИСУЗ (Договор №79-П/44/4 от 04.06.2014)
8.	Справочная правовая система Консультант Плюс (Договор №4/3 от

	01.02.2012 г.)
9.	1С: Предприятие 8 (Договор № ОнлН-003561 от 22.10.2008)

## **2. Требования к материально-техническому и учебно-методическому обеспечению дисциплины:**

Для проведения занятий лекционного типа используются специальные помещения (учебные аудитории), оборудованные техническими средствами обучения – мультимедийной проекционной техникой.

**Компьютеры, информационно-телекоммуникационные сети, аппаратно-программные и аудиовизуальные средства, находящиеся в учебных аудиториях:**

Компьютер Intel ((R) Pentium (R) Dual CPU E2160 1.8 GHz

Акустическая система SPS-866R

Проектор In Focus I N2106, DLP

Интерактивная доска Star Board Hitachi

Мобильный класс:

Ноутбук Acer Extensa 5220

Ноутбук Acer Extensa 4220

Для проведения занятий семинарского типа, текущего контроля и промежуточной аттестации достаточно специальных помещений (учебных аудиторий), оборудованных специализированной мебелью (для обучающихся) меловой / маркерной доской.

Для организации самостоятельной работы обучающимся предоставляются помещения, оснащенные компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду института.

## **3. Образовательные технологии**

В процессе освоения дисциплины используются следующие образовательные технологии:

### **1. Стандартные методы обучения:**

- лекции;
- практические занятия, на которых обсуждаются основные проблемы, освещенные в лекциях и сформулированные в домашних заданиях;
- письменные или устные домашние задания;
- расчетно-аналитические, расчетно-графические задания;
- самостоятельная работа студентов, в которую входит освоение теоретического материала, подготовка к практическим/лабораторным занятиям, выполнение указанных выше письменных/устных заданий, работа с литературой.

### **2. Методы обучения с применением интерактивных форм образовательных технологий:**

- интерактивные лекции;

- анализ деловых ситуаций на основе кейс-метода и имитационных моделей;
- решение ситуационных задач;
- деловые и ролевые игры;
- групповые дискуссии и проекты;
- обсуждение результатов работы студенческих исследовательских групп.

#### **4. Требования к промежуточной аттестации и оценочные материалы для ее проведения**

Промежуточная аттестация выполняется в форме зачета – согласно учебному плану. По всем формам обучения формы контроля одинаковые.

В полном объеме оценочные материалы представлены на сайте (<https://ufabist.ru/sveden/education/eduop/>) и хранятся на кафедре, реализующей данную дисциплину.