

**Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Горно-Алтайский государственный университет»**

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ

для обучающихся по освоению дисциплины: **Инвестиционный анализ**
Уровень основной образовательной программы: **бакалавриат**
Рекомендуется для направления подготовки **38.03.01 Экономика**
профиль подготовки **Финансы и кредит**

Методические указания составлены в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки 38.03.01 Экономика (утвержден 12.11.2015 № 1327) и учебного плана по направлению подготовки 38.03.01 Экономика (профиль Финансы и кредит), утвержденного Учёным советом ГАГУ (от 27.10.2016, протокол №11)

Методические указания утверждены на заседании кафедры экономики, туризма и прикладной информатики 16 мая 2017 года, протокол № 10

Введение

Цель дисциплины - изучение форм инвестиций и инвестиционной деятельности, формирование у студентов теоретических знаний и практических навыков оптимального вложения, анализа средств в инвестиционные объекты.

- изучение форм инвестиций и инвестиционной деятельности, формирование у студентов теоретических знаний и практических навыков оптимального вложения, анализа средств в инвестиционные объекты.

Задачи дисциплины:

– сформировать современное представление об инвестиционных процессах на различных уровнях управления;

– освоить теоретические знания в области управления инвестиционными процессами;

– освоить методы оценки и финансирования инвестиционных проектов;

– получить навыки методологических приемов формирования и управления реальными инвестициями и инвестиционным портфелем.

В результате освоения содержания дисциплины студент должен:

Знать:

- субъект и объект управления в инвестиционном процессе;

- теоретические основы управления инвестиционной деятельностью;

- основные инвестиционные стратегии

- основные бизнес-процессы

- состав финансовой отчетности

- методы анализа финансовой отчетности

- классификацию рисков;

- отличительные признаки риска;

- методы управления инвестиционными рисками

- классификацию инвестиционных проектов;

- классификацию объектов инвестирования;

- сущность портфельного инвестирования.

Уметь:

- выбрать и обосновать количественные показатели (или совокупность показателей), могущих служить индикатором достижения цели управления инвестиционным процессом конкретной организации; реализовывать технологию составления проекта реального инвестирования;

- разрабатывать инвестиционные проекты и проводить их оценку

- применять конкретные инвестиционные стратегии в рамках инвестиционного проекта

- анализировать финансовую отчетность;

- оценивать инвестиционную привлекательность объекта анализа;

- анализировать факторы, влияющие на уровень инвестиционной прибыли;

- определять основные финансовые риски;

- формировать стратегические направления по управлению рисками в инвестиционном процессе

- оперативно управлять портфелем финансовых инвестиций

- формировать и реструктурировать инвестиционный портфель;

- оценивать инвестиционный проект на, используя некоторую совокупность показателей;

- проводить оценку финансовых инструментов.

Владеть:

- методами инвестиционного анализа и анализа финансовых рынков;

- методами инвестиционного анализа;

- методами анализа финансовой отчетности;
- методами управления финансовыми рисками;
- методами оценки инвестиционного проекта и отдельных финансовых активов.

Цель практических занятий и самостоятельной работы – закрепить знания, полученные студентами на лекциях, научить проводить самостоятельные исследования по выбранной теме. Каждое практическое занятие и предусматривает самостоятельную работу студента как подготовку к выполнению заданий.

Самостоятельная работа

Любой вид занятий, создающий условия для зарождения самостоятельной мысли, познавательной и творческой активности студента связан с самостоятельной работой. В широком смысле под самостоятельной работой понимают совокупность всей самостоятельной деятельности студентов как в учебной аудитории, так и вне ее, в контакте с преподавателем и в его отсутствие. Самостоятельная работа может реализовываться: - непосредственно в процессе аудиторных занятий – на лекциях, практических и семинарских занятиях, при выполнении контрольных и лабораторных работ и др.; - в контакте с преподавателем вне рамок аудиторных занятий – на консультациях по учебным вопросам, в ходе творческих контактов, при ликвидации задолженностей, при выполнении индивидуальных заданий и т.д.; - в библиотеке, дома, в компьютерных классах факультета и других местах при выполнении студентом учебных заданий.

В учебном процессе по инвестиционному анализу выделяют два вида самостоятельной работы:

аудиторная – самостоятельная работа выполняется на учебных занятиях под непосредственным руководством преподавателя и по его заданию;

внеаудиторная – самостоятельная работа выполняется студентом по заданию преподавателя, но без его непосредственного участия.

Содержание аудиторной и внеаудиторной самостоятельной работы студентов определяется в соответствии с рекомендуемыми видами учебных заданий, представленными в рабочей программе учебной дисциплины и заданиями представленными ниже.

Выполненные задания проверяются преподавателем и оцениваются в баллах.

Наименование темы	Содержание работы	Форма отчетности	Срок контроля
МОДУЛЬ 1			
1. Экономическая сущность и виды инвестиций. Инвестиционный процесс.	Подготовка к практическому занятию	Опрос Обсуждение доклада	Практическое занятие 1
2. Участники инвестиционного процесса и типы инвесторов.	Подготовка к практическому занятию	Опрос Работа по глоссарию	Практическое занятие 2
3. Инвестиционные риски, потенциал и привлекательность.	Подготовка к практическому занятию	Решение задач	Практическое занятие 3
4. Методы оценки эффективности	Подготовка к практическому занятию	Подготовка к аттестации по 1	Практическое занятие 4

инвестиционного проекта		модулю. Работа над практическим заданием	
МОДУЛЬ 2			
5. Простые и динамические методы оценки эффективности инвестиционного проекта	Подготовка к практическому занятию	Опрос. Решение задач.	Практическое занятие 5
6. Методы и источники финансирования инвестиционных проектов	Подготовка к практическому занятию	Опрос. Работа над практическим заданием.	Практическое занятие 6
7. Инвестиции в ценные бумаги	Подготовка к практическому занятию	Опрос. Решение задач.	Практическое занятие 7
8. Корпоративные инвестиционные стратегии	Подготовка к практическому занятию	Подготовка к аттестации по 2 модулю.	Практическое занятие 8

Самостоятельная работа может осуществляться индивидуально или группами студентов в зависимости от цели, объема, конкретной тематики самостоятельной работы, уровня сложности и уровня умений студентов.

• Темы ЭССЕ для самостоятельной работы студентов

- Международная инвестиционная позиция РФ.
- Инвестиционный рейтинг России.
- Развитие инвестиционного рынка в эпоху глобализации.
- Специфика оценки инвестиционных проектов с лизинговым оборудованием.
- Основные принципы финансирования проектов. Технология работы с банками.
- Инвестиционная деятельность с учетом региональной инвестиционно-финансовой политики.
 - Оценка эффективности реализации инвестиционных проектов в гостиничном или туристическом бизнесе
 - Риск-менеджмент при инвестировании в туристический бизнес
 - «Эффект января», «эффект небольших фирм», «эффект выходных» в исследовании доходности акций

2. Вопросы и короткие проблемы для самостоятельно рассмотрения

1. Оценка дисконтированных денежных потоков основывается на идее о том, что ценность актива является текущей ценностью ожидаемых денежных потоков, создаваемых этим активом и дисконтированных по ставке, которая отражает риск этих потоков. Вынесите свое суждение относительно истинности или ложности следующих утверждений, касающихся оценки дисконтированных денежных потоков. При этом предполагается, что все переменные постоянны, за исключением одной, упомянутой отдельно.

- а) По мере увеличения ставки дисконтирования ценность актива растет.
Истинно Ложно
- б) По мере повышения ожидаемых темпов роста денежных потоков ценность актива увеличивается.
Истинно Ложно
- в) При удлинении срока жизни актива его ценность повышается.
Истинно Ложно
- г) При увеличении неопределенности относительно ожидаемых денежных потоков ценность актива повышается.
Истинно Ложно
- д) Актив с бесконечным сроком жизни (т. е. ожидается, что он будет существовать всегда) будет иметь бесконечную ценность.
Истинно Ложно

2. Почему оценку дисконтированных денежных потоков трудно выполнить применительно к следующим видам фирм?

- а) Частная фирма, собственники которой собираются ее продать.
- б) Биотехнологическая фирма, ничего не производящая и не продающая в данный момент, но имеющая на походе несколько перспективных патентов.
- в) Циклическая фирма во время спада.
- г) «Аварийная» фирма, потерпевшая значительные убытки, в отношении которой не предвидится никаких улучшений в течение нескольких лет.
- д) Фирма, находящаяся в процессе реструктуризации, продающая некоторые из своих активов и меняющая финансовую стратегию.
- е) Фирма, владеющая значительными угодьями ценной земли, которые в данный момент не используются.

3. Вы живете в мире, где есть только два вида активов: золото и акции. Предположим, вы хотели бы инвестировать свои деньги в один из этих активов или в оба актива. С этой целью вы собрали следующие данные о доходности этих активов за последние шесть лет:

- а) Если бы вам пришлось выбирать один из активов, что бы вы предпочли?
- б) Ваш друг доказывает вашу неправоту. Он утверждает, что вы пренебрегаете крупными доходами, которые можно получить, инвестируя в другой актив. Как бы вы могли посеять в нем сомнения?
- в) Что можно сказать о средней доходности и о дисперсии портфеля, поровну составленного из золота и акций?

г) Вы узнали, что GPEC (картель золотодобывающих стран) собирается поставить объем производимого золота в зависимость от цен на акции в США (GPEC будет производить меньше золота при повышении цен на акции и больше – при снижении). Какое влияние это окажет на портфель. Поясните.

4. Вы хотели бы создать портфель из акций двух компаний: Coca-Cola и Texas Utilities. За последнее десятилетие средний ежегодный доход на акции Coca-Cola составлял 25%, а стандартное отклонение было равно 36%. На инвестиции в акции Texas Utilities приходился средний ежегодный доход, равный 12%, а стандартное отклонение составило 22%. Корреляция между акциями двух компаний была равна 0,28.

а) Предположив, что средний доход и стандартное отклонение, оценка которых была выполнена на основе прошлых доходов, сохранятся неизменными и в будущем, оцените будущий средний ежегодный доход и стандартное отклонение портфеля, составленного из 60% акций Coca-Cola и 40% акций Texas Utilities.

б) Выдвиньте предположение, что международная диверсификация компании Coca-Cola сократит корреляцию до 0,20, а стандартное отклонение доходов Coca-Cola повысится до

45%. Предположив неизменность этих цифр, оцените стандартное отклонение портфеля, описанного в пункте «а».

5. Предположим, все ваше состояние (1 млн. долл.) инвестировано в Vanguard 500 index fund, и вы ожидаете заработать 12% годовой доходности со стандартным отклонением доходов, равным 25%. Скажем, вы изменили свое мнение о риске и решили перевести 200 тыс. долл. из Vanguard 500 index fund в казначейские векселя. Ставка по векселям равно 5%. Оцените ожидаемый доход и стандартное отклонение вашего нового портфеля.

6. Каждый инвестор в модели оценки финансовых активов обладает комбинацией рыночного портфеля и безрискового актива. Предположим, стандартное отклонение рыночного портфеля равно 30%, а ожидаемая доходность портфеля – 15%. Какую часть своего состояния, по вашему мнению, следует вложить указанным ниже инвесторам в рыночный портфель, а какую – в безрисковый актив? Ожидаемая доходность безрискового актива составляет 5%.

- а) Инвестор, желающий иметь портфель без стандартного отклонения.
- б) Инвестор, желающий иметь портфель со стандартным отклонением, равным 15%.
- в) Инвестор, желающий иметь портфель со стандартным отклонением, равным 30%.
- г) Инвестор, желающий иметь портфель со стандартным отклонением, равным 45%.
- д) Инвестор, желающий иметь портфель со средней доходностью 12%.

3. Практические задачи для самостоятельной работы студентов

1. Компания ABC планирует через пять лет осуществить замену ведущего оборудования. Предполагаемые инвестиционные затраты составят 2110 тыс. рублей. Чтобы накопить необходимую сумму средств предприятие из прибыли, остающейся в его распоряжении, ежегодно перечисляет средства на депозитный счет в банке.

Определите величину ежегодных отчислений на проведение капитальных вложений, если ставка по банковским депозитам составляет 24% (начисление раз в квартал), 28% (начисление раз в год).

2. Фирма «Апекс» приобретает новый компьютер и программное обеспечение за 25,3 тыс. рублей, которое будет использоваться только в целях автоматизации бухгалтерского учета. При этом планируется в течение ближайших пяти лет получить экономию затрат по ведению бухгалтерского учета (за счет сокращения сотрудников этой службы и снижения фонда заработной платы) в размере 10,0 тыс. рублей за год.

Определите насколько целесообразна данная инвестиция, если средние ставки по банковским депозитам составляют 35% годовых.

3. Коммерческая организация планирует приобрести торговые павильоны и получить разрешение на осуществление торговой деятельности, при этом первоначальные затраты оцениваются в пределах 432 тыс. рублей. В течение первого года планируется дополнительно инвестировать 216 тыс. рублей (в прирост оборотного капитала и реконструкцию). Денежный поток составляет 103 тыс. рублей за год. Ликвидационная стоимость павильона через 10 лет оценивается в размере 320 тыс. рублей.

Определите экономический эффект в результате реализации данных капитальных вложений, если проектная дисконтная ставка равна 10%.

4. Перед заключением двухлетнего договора аренды фирма рассматривает два варианта арендных платежей. По варианту А фирма ежемесячно выплачивает 32 тыс. рублей, по варианту В платежи производятся раз в год в размере 384 тыс. рублей.

Определите наиболее выгодные условия аренды, если процентная ставка (например, ставка инфляции) составляет 12% годовых.

5. В нижеследующей таблице представлены денежные потоки за пять лет реализации

инвестиционного проекта. Проектная дисконтная ставка равна 20%.

Определите экономическую целесообразность реализации данного варианта капитальных вложений и подсчитайте среднюю взвешенную по временному признаку величину денежного потока.

Денежные потоки инвестиционного проекта

Период времени, (t), лет	Денежный поток, тыс. руб	Фактор текущей стоимости, коэф.	Текущая стоимость, тыс. руб.
0	-900,0	1,000	
1	300,0		
2	280,0		
3	420,0		
4	350,0		
5	385,0		
NPV	X	X	

6. Компания «Кредо» планирует установить новую технологическую линию по переработке сельскохозяйственной продукции.

Стоимость оборудования составляет 10 млн. рублей. В нижеследующей таблице представлена обобщающая характеристика денежного потока, ожидаемого к получению в течении всего срока реализации проекта.

Определите чистую текущую стоимость проекта (NPV), если дисконтированная ставка составляет 16 %. Обоснуйте целесообразность инвестиции.

Оценка инвестиционной привлекательности долговременных капитальных вложений

Период времени, (t), лет	Денежный поток, тыс. руб	Фактор текущей стоимости, коэф.	Текущая стоимость, тыс. руб.
0	-10 000	1,000	
1	2980		
2	3329		
3	3815		
4	3599		
5	2121		
NPV	X	X	

7. Планируемая величина срока реализации инвестиционного проекта равна 5 лет. Объем начальных инвестиционных затрат оценивается в 15 960 тыс. рублей. В течение срока реализации ожидается получать постоянные денежные потоки в размере 5820 тыс. рублей. Определите внутреннюю норму рентабельности.

8. Проведите сравнительный анализ эффективности взаимоисключающих проектов, используя для этих целей показатели чистой текущей стоимости, внутренней нормы рентабельности, индекса рентабельности. Для всех проектов цена инвестированного капитала равна 14%.

Оценка экономической целесообразности инвестиционных проектов

Проект	Исходные инвестиции	Чистый денежный поток в t-году, млн. руб.				NPV, млн. руб.	IRR Коэф.	PI Коэф.
		t=1	t=2	t=3	t=4			
А	-700000	+255206	+255206	+255206	+255206	+43618	16,0	1,06

В	-100000	+40833	+40833	+40833	+40833	+18979	21,9	1,19
А-В	-600000	+214373	+214373	+214373	+214373	+24639	15,0	1,04

9. Рассчитайте срок окупаемости капитальных вложений, если инвестиционные затраты составляют 300 тыс. рублей, а годовая величина чистого денежного потока ожидается в размере 180 тыс. рублей.

10. Месячная ставка инфляции в первом году реализации инвестиционного проекта составляет 3%, среднегодовые ставки инфляции на предстоящий трехлетний период ожидаются соответственно в размерах 40, 35, 30 %. Реальная рыночная процентная ставка в первом году реализации проекта составляет 15%. Определите ожидаемую ставку инфляции за первый год. Рассчитайте среднюю инфляционную ставку за весь срок реализации инвестиционного проекта. Оцените номинальную процентную ставку за первый год реализации проекта.

4. Темы рефератов

Тема 1. Цели и задачи инвестиционной деятельности

- Понятие инвестиционной деятельности, ее цели.
- Характеристика классификационных признаков инвестиционной деятельности.
- Роль инвестиций в экономическом развитии предприятия.

Тема 2. Инвестиционная политика государства

- Понятие и цели инвестиционной политики государства.
- Действия государства по стимулированию инвестиционной активности в РФ.
- Перспективные направления политики государства по привлечению инвестиций в экономику России.

Тема 3. Инвестиционная политика субъекта федерации

- Понятие и цели инвестиционной политики субъектов федерации.
- Регулирующая и организационная функции инвестиционной политики.
- Содержание разделов инвестиционной политики региона.

Тема 4. Инвестиционная политика предприятия

- Понятие и цели инвестиционной политики предприятия.
- Регулирующая и организационная функции инвестиционной политики.
- содержание разделов инвестиционной политики предприятия.

Тема 5. Инвестиционный климат в России

- Понятие инвестиционного климата государства.
- Характеристика факторов, формирующих инвестиционный климат.
- Возможные пути улучшения инвестиционного климата.

Тема 6. Инвестиционный климат предприятия

- Понятие инвестиционного климата предприятия.
- Экономические факторы, влияющие на инвестиционный климат предприятия.
- Условия, влияющие на решение о предоставлении кредитов коммерческими банками.

Тема 7. Бюджетное финансирование инвестиционной деятельности

- Цели бюджетного финансирования
- Роль бюджетного финансирования в активизации действий коммерческих инвесторов.
- Методы и условия бюджетного финансирования.

Тема 8. бюджетная эффективность инвестиционного проекта

- Цели бюджетного финансирования.

- источники доходов и направления расходов бюджета в инвестиционном проекте.
- показатели бюджетной эффективности, методика их расчетов.

Тема 9. Коммерческая эффективность инвестиционного проекта

- Понятие коммерческой эффективности инвестиционного проекта.
- Основные показатели эффективности инвестиционного проекта, методика и пример расчетов эффективности проекта.
- Экономическая роль дисконтирования в оценке эффективности проекта.

Тема 10. Бизнес-план инвестиционного проекта

- Назначение бизнес-плана.
- Общая структура бизнес-плана.
- Характеристика разделов бизнес-плана.

Тема 11. Финансовый раздел бизнес-плана инвестиционного проекта

- Цели и задачи финансового плана в инвестиционном проектировании.
- Этапы разработки финансового плана и их характеристика.
- Влияние системы бухгалтерского учета на методику разработки финансового плана.

Тема 12. планирование денежных потоков в финансовом плане инвестиционного проекта

- Назначение планирования денежных потоков
- Основные требования к процессу формирования денежных потоков.
- Характеристика структуры элементов денежных потоков

Тема 13. Роль экономических субъектов в инвестиционном процессе

- Государство как участник инвестиционного процесса.
- Предприятия и предприниматели как основные участники инвестиционной деятельности.
- Степень участия населения в реализации инвестиций.

Тема 14. Лизинг как метод финансирования инвестиционной деятельности

- Сущность, значение и виды лизинга.
- Место лизинга в комплексе мер по повышению инвестиционной активности субъекта хозяйствования
- Характеристика проблем, присущих организации лизинговых отношений.

Тема 15. Кредитование как метод финансирования инвестиций

- Характеристика российского рынка ссудного капитала: преимущества и недостатки.
- Основные этапы предоставления кредитных ресурсов.
- Залоговые и гарантийные операции при получении кредита на инвестиционные цели.

Тема 16. Возможности использования амортизации для осуществления расширенного воспроизводства

- Типы расширенного воспроизводства основного капитала.
- Характеристика амортизации как источника инвестиционных ресурсов.
- Амортизационная политика предприятия.

Тема 17. Инвестиционная деятельность предприятия и ее влияние на финансовые результаты

- Характеристика основных этапов инвестиционной деятельности предприятия.
- Сценарные подходы к формированию инвестиционной политики на предприятии в условиях неопределенности.
- Влияние выбора направлений инвестиций на финансовые результаты деятельности предприятия.

Тема 18. Финансово инвестиционная стратегия фирмы

- Необходимость и сущность стратегического планирования деятельности фирмы.

- Выбор оптимального метода финансирования инвестиций в производство.
- Определение возможных альтернативных направлений инвестирования с учетом долгосрочной выгоды.

Тема 19. Инвестиционные возможности российских предприятий

- Методы оценки инвестиционного потенциала предприятия.
- Характеристика основных направлений реализации инвестиций.
- Проблемы реализации инвестиционных возможностей.

Тема 20. Государственное управление инвестиционной деятельностью в РФ

- Правовые аспекты организации инвестиционной деятельности в РФ.
- Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности в РФ.
- Государственная поддержка инвестиционной деятельности в РФ.

5.Рекомендации по выполнению плана самостоятельной работы

Самостоятельная работа – это планируемая учебная и научная работа студентов, выполняемая по заданию преподавателя и под его методическим руководством, но без его непосредственного участия. Содержание самостоятельной работы студентов определяется концепцией учебной дисциплины, ее учебно-методическим обеспечением.

На первом занятии производится ознакомление студентов с формой занятий по изучаемому курсу, видах самостоятельной работы и о системе их оценки в баллах; осуществляется помощь студентам составить график самостоятельной работы с указанием конкретных сроков представления выполненной работы на проверку преподавателю.

Условно самостоятельную работу студентов можно разделить на обязательную и контролируруемую. Обязательная самостоятельная работа обеспечивают подготовку студента к текущим аудиторным занятиям. Результаты этой подготовки проявляются в активности студента на занятиях и качественном уровне сделанных докладов, рефератов, выполненных контрольных работ, тестовых заданий и др. форм текущего контроля. Баллы, полученные студентом по результатам аудиторной работы, формируют рейтинговую оценку текущей успеваемости студента по дисциплине.

Контролируемая самостоятельная работа направлена на углубление и закрепление знаний студента, развитие аналитических навыков по проблематике учебной дисциплины. Подведение итогов и оценка результатов таких форм самостоятельной работы осуществляется во время контактных часов с преподавателем. Баллы, полученные по этим видам работы, так же учитываются при итоговой аттестации по курсу.

В ходе выполнения заданий студентом должны быть решены следующие задачи:

- углублённое знакомство с предметом исследования;
- овладение навыками работы с учебной литературой, законодательными и нормативными документами;
- выработка умения анализировать и обобщать теоретический и практический материал, использовать результаты анализа для подведения обоснованных выводов и принятия управленческих решений.

Прежде чем приступить к выполнению самостоятельной работы, студент должен ознакомиться с содержанием рабочей программы. Это необходимо для того, чтобы осмыслить суть предлагаемых работ и круг вопросов, которые предстоит освоить, а также определить место и значимость самостоятельных заданий в общей структуре программы курса «Инвестиционный анализ».

Самостоятельная работа студентов более результативна, если в ней участвуют два и более студентов. Групповая работа усиливает мотивацию и интеллектуальную активность

студентов, повышает эффективность познавательной деятельности студентов благодаря взаимному контролю. С этой целью в рамках темы по инвестиционному проекту осуществляется объединение студентов в группы по 5 человек и организация их самостоятельной разработки инвестиционного проекта. После чего студенты меняются проектами и осуществляют проверку проекта у другой группы, оформляют свои критические замечания к нему. Во время практического занятия студентам оказывается помощь по осуществлению финансовых расчетов.

Самостоятельная работа предполагает защиту студентами рефератов. Перечень возможных рефератов прилагается в соответствующем разделе и имеет разбивку на примерный план содержания. Однако, в рамках предложенных тем, студент может согласовать с преподавателем изменения в содержательной части, обосновав при этом их необходимость.

Осуществляя самостоятельную работу, студент должен выполнять различные виды и не нацеливать себя только на возможность написания рефератов и докладов. Данный процесс контролирует преподаватель. После проведения второй аттестации по модульно-рейтинговой системе прием преподавателем рефератов прекращается.

План самостоятельной работы по курсу «Инвестиционный анализ» предполагает разработку студентами кроссвордов по вопросам, которые являются дополнительным материалом к лекциям. Данная работа позволяет расширить и закрепить знания студента в рамках дисциплины.

На основе лекций, практических занятий и самостоятельной работы по курсу «инвестиционный менеджмент» студент должен изучить и показать знания в этой области. На зачете студент должен продемонстрировать закрепленные им знания.

Требования к организации самостоятельной работы студентов при подготовке к аудиторным занятиям

Главное в период подготовки к лекционным занятиям – научиться методам самостоятельного умственного труда, сознательно развивать свои творческие способности и овладевать навыками творческой работы. Для этого необходимо строго соблюдать дисциплину учебы и поведения. Четкое планирование своего рабочего времени и отдыха является необходимым условием для успешной самостоятельной работы.

Самостоятельная работа на лекции

Слушание и запись лекций – сложный вид вузовской аудиторной работы. Внимательное слушание и конспектирование лекций предполагает интенсивную умственную деятельность студента. Краткие записи лекций, их конспектирование помогает усвоить учебный материал. Конспект является полезным тогда, когда записано самое существенное, основное и сделано это самим студентом. Не надо стремиться записать дословно всю лекцию. Такое «конспектирование» приносит больше вреда, чем пользы. Запись лекций рекомендуется вести по возможности собственными формулировками. Желательно запись осуществлять на одной странице, а следующую оставлять для проработки учебного материала самостоятельно в домашних условиях.

Целесообразно разработать собственную «маркографию» (значки, символы), сокращения слов. Не лишним будет и изучение основ стенографии. Работая над конспектом лекций, всегда необходимо использовать не только учебник, но и ту литературу, которую дополнительно рекомендовал лектор. Именно такая серьезная, кропотливая работа с лекционным материалом позволит глубоко овладеть знаниями.

Глоссарий по курсу «Инвестиционный анализ»

Агрессивная инвестиционная политика – политика инвестирования, направленная на достижение максимума дохода от инвестирования в объекты и отличающаяся высоким уровнем риска.

Акционирование – метод финансирования инвестиционных проектов, используемый обычно на начальном этапе его освоения.

Актив – все, что имеет какую-либо экономическую ценность, стоимость

Бизнес-план – основной документ по конкретному инвестиционному проекту, содержащий экономическое обоснование его важнейших характеристик, план мероприятий и комплексную оценку эффективности его реализации.

Бюджетное финансирование – инвестирование, характеризующееся целевым характером использования бюджетных ресурсов.

Венчурный капитал – рисковый капитал, вкладываемый обычно в новую технику, технологию, освоение новых видов производств, т.е. в инновационные объекты.

Внутренний лизинг – лизинг, все участники которого являются резидентами одной страны.

Возвратный лизинг – разновидность финансового лизинга, когда поставщик имущества одновременно является лизингополучателем.

Денежный поток инвестиционного проекта – это все денежные поступления и платежи, связанные с его реализацией в течении всего жизненного цикла проекта.

Диверсификация инвестиций – расширение сферы инвестирования за счет вложения средств в другие виды производств или освоения новых, а также распределение вкладываемых или кредитуемых средств между различными объектами с целью снижения риска потерь.

Необходимая норма дохода – минимальный размер будущего дохода, который инвестор ожидает получить, вкладывая капитал.

Нематериальные активы – ценности, не являющиеся физическими объектами, но имеющие стоимостную оценку (патенты, лицензии, ноу-хау, товарные знаки и т.п.), находящиеся в распоряжении предприятия.

Инвестиции – это все виды и формы имущественных, интеллектуальных, информационных ценностей, в том числе права на них, вкладываемые в развитие человеческих ресурсов и в объекты любой деятельности в целях прироста капитала, достижения их высокой рентабельности и иного полезного эффекта.

Инвестиционная деятельность – это вложение инвестиций и осуществление практических действий в целях получения прибыли и достижения иного полезного эффекта.

Инвестиционная инфраструктура – совокупность отраслей и институтов, обслуживающих инвестиционное производство.

Инвестиционная привлекательность – обобщающая характеристика преимуществ и недостатков инвестирования отдельных направлений, объектов с позиции инвестора. Оценка инвестиционной привлекательности осуществляется применительно к стране, отрасли, региону, предприятию, отдельному проекту, а так же в отношении отдельных финансовых инструментов.

Инвестиционный климат страны – система правовых, экономических и социальных условий инвестиционной деятельности в стране, существенно влияющих на доходность инвестиций и уровень инвестиционных рисков.

Инвестиционная стратегия – формирование системы долгосрочных целей инвестиционной деятельности компании и выбор наиболее эффективных путей их достижения.

Инвестиционный менеджмент – это совокупность принципов, форм, методов, приемов

и средств управления экономическими отношениями субъектов инвестиционной сферы по формированию, рациональному размещению, эффективной реализации и возмещению инвестиций в рамках их жизненного цикла.

Инвестиционный портфель – целенаправленно сформированный набор, совокупность ценных бумаг, инвестиционных проектов, предназначенных для реализации инвестиционной политики хозяйствующего субъекта.

Инвестиционный потенциал – упорядоченная количественная и качественная совокупность инвестиционных ресурсов: материально-технических, финансовых, информационных, трудовых, интеллектуальных и т.д.

Ипотечное кредитование – это система отношений по предоставлению кредита под залог недвижимости, а также рефинансирование кредитов кредитно-финансовыми институтами, выдавшими ипотечные кредиты.

Капитальные вложения – инвестиции в основной капитал, в том числе затраты на новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудования, инструментов.

Консервативный инвестор – инвестор, для которого характерна низкая степень риска при невысоком, но достаточно надежном уровне дохода.

Косвенный лизинг – лизинг, при котором сдача в аренду ведется через третье лицо.

Ликвидационная стоимость – стоимость, реализуемого имущества в ликвидируемом акционерном обществе, которая выплачивается на одну акцию в фактических ценах.

Ликвидность – возможность сравнительно быстро и без каких-либо затруднений продать актив за деньги.

Оперативный лизинг – передача в пользование имущества лизингополучателю на срок гораздо меньший по сравнению с нормативными сроками службы.

Опцион – вид биржевой сделки с премией, которая уплачивается за право продажи или покупки ценной бумаги, валюты, реального товара в установленном количестве и по оговоренной цене.

Проектное финансирование с полным регрессом – финансирование, при котором заемщик принимает на себя все возможные риски, возникающие при реализации проекта.

Прямые инвестиции – непосредственные вложения средств самим инвестором в различные объекты без помощи посредников.

Период окупаемости – показатель эффективности инвестиций, характеризующий срок, в течение которого они окупаются полностью. Этот показатель рассчитывается путем деления общей суммы инвестиций на среднегодовой денежный поток, приведенный к настоящей стоимости.

Реальные инвестиции – экономические ресурсы, вкладываемые в реальные активы: производственные фонды, их расширение, реконструкцию, техническое перевооружение.

Риск – неопределенность, связанная с возможностью возникновения в ходе осуществления проекта неблагоприятных ситуаций и последствий.

Самофинансирование – способ осуществления инвестиционных проектов, когда предприятия, обретя финансовую самостоятельность и независимость, могут сами решать вопрос о распределении чистой прибыли, остающейся после выплаты налогов и выполнении других долговых обязательств.

Спекулянты – инвесторы, сознательно идущие на риск в надежде увеличить свое богатство

Самофинансирование – один из методов финансирования инвестиций, предусматривающий формирование инвестиционных ресурсов в основном за счет собственных источников.

Фьючерсы – вид срочных сделок на товарной или фондовой бирже: купля-продажа

условий будущих контрактов фиксацией их срока, то есть сделка с отсрочкой платежа по цене, установленной в контракте.

Целевая инвестиционная прибыль – заранее устанавливаемый размер чистой прибыли по отношению к вкладываемому капиталу, который служит критерием оценки эффективности инвестиций.

Чистый приведенный доход – один из важнейших показателей оценки эффективности реальных инвестиций, определяемый как разница между приведенными к настоящей стоимости денежным потоком за весь период эксплуатации инвестиционного проекта и суммой инвестируемых в него средств.

Чистая прибыль – прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия после уплаты всех обязательных платежей из суммы валовой прибыли.

Эффективный портфель – портфель, обеспечивающий инвестору наиболее высокую ожидаемую доходность при заданном уровне риска.

Составитель: доцент кафедры экономики, туризма и прикладной информатики, к.э.н, доцент Е.Н. Поп

И. о. заведующего кафедрой экономики,
туризма и прикладной информатики

 Т.А. Кугтубаева, к.э.н., доцент