

АННОТАЦИЯ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ Б1.В.ОД.6 ИНВЕСТИЦИОННЫЕ СТРАТЕГИИ

Направление подготовки:

38.04.08 Финансы и кредит

Направленность (профиль): Финансовый менеджмент

Трудоемкость: 4 з.е

Промежуточная аттестация: экзамен

Автор: В.А. Першиков, канд. экон. наук, доцент

ЦЕЛЬ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Цель освоения дисциплины – формирование у магистрантов современного финансово-экономического мышления, освоение теоретических знаний в области стратегического инвестирования, основ стратегического анализа, изучение методики выбора оптимального инвестиционного портфеля в условиях неопределенности и риска.

Освоение дисциплины способствует подготовке выпускника к решению следующих задач профессиональной деятельности:

в аналитической деятельности:

- анализ финансово-экономических показателей, характеризующих деятельность коммерческих и некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм;
- поиск, анализ и оценка финансовой и экономической информации для проведения финансовых расчетов и обоснования принимаемых управленческих решений;
- оценка финансовой и экономической эффективности предложенных проектов, анализ финансово-экономических результатов их реализации;
- оценка эффективности использования ресурсов, включая финансовые.

в проектно-экономической деятельности:

- рассмотрение подходов к формированию инвестиционной политики в зависимости от финансового состояния предприятий;
- подготовка проектных заданий, проектов, программ, разработка нормативных документов и материалов, а также предложений и мероприятий по реализации подготовленных проектов и программ;
- идентификация и оценка рисков при принятии финансовых решений, разработка решений по их минимизации.

в организационно-управленческой деятельности:

- разработка краткосрочной и долгосрочной финансовой политики и стратегии развития организаций различных организационно-правовых форм;
- изучение методических подходов обеспечивающих принятие оптимальных решений в стратегическом аспекте управления инвестициями;
- управление движением денежных потоков, формированием с использованием финансовых ресурсов.

Освоение программы дисциплины «Инвестиционные стратегии» формирует у студента – магистранта способность обобщать и критически оценивать результаты, полученные отечественными и зарубежными исследователями, выявлять перспективные направления, составлять программу исследований в области стратегического инвестирования.

ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ, СООТНЕСЕННЫЕ С РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Планируемые результаты обучения по дисциплине – знания, умения, навыки и (или) опыт деятельности, характеризующие этапы формирования компетенций и обеспечивающие достижение планируемых результатов освоения программы магистратуры – направлены на формирование следующих компетенций:

ПК-12 способность руководить разработкой краткосрочной и долгосрочной финансовой политики и стратегии развития организаций, в том числе финансово-кредитных и их отдельных подразделений на основе критериев финансово-экономической эффективности, а также финансовой политики публично-правовых образований

ПК-23 способность выявлять и проводить исследования финансово - экономических рисков в деятельности хозяйствующих субъектов для разработки системы управления рисками

ПК-25 способность интерпретировать результаты финансово-экономических исследований с целью разработки финансовых аспектов перспективных направлений инновационного развития организаций, в том числе финансово-кредитных

МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Дисциплина «Инвестиционные стратегии» относится к вариативной части учебного плана, является обязательной дисциплиной обучающимся направления 38.04.08 *Финансы и кредит (уровень магистратуры)*.

Изучение данной дисциплины позволяет развивать критическое отношение магистрантов к существующим экономическим теориям в области инвестирования, а также даёт возможность объективно и комплексно оценивать последствия принимаемых финансово-экономических решений на макро-, микро уровнях и в хозяйствующих субъектах.

Реализация знаний и умений, полученных в ходе изучения дисциплины, позволит на высоком профессиональном уровне планировать научные исследования по вопросам стратегического инвестирования, проводить такие исследования и формировать пути решения финансовых проблем.

Изучение дисциплины базируется на знаниях и умениях, полученных при изучении дисциплин: «Правовое регулирование инновационной деятельности», «Финансовый анализ», «Методы научных исследований», «Управление портфелем ценных бумаг».

Освоение дисциплины необходимо как предшествующее при изучении следующих дисциплин: «Современные технологии финансового планирования», «Производные финансовые инструменты».

СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Тема 1. Разработка инвестиционной стратегии

Основные направления инвестирования. Сущность и экономическое содержание инвестиционной стратегии и её роль в развитии хозяйствующего субъекта. Актуальность разработки инвестиционной стратегии, Виды инвестиционных стратегий. Стратегия эффективного собственника. Спекулятивная стратегия. Стратегия активного управления. Стратегия гибкого реагирования. Задачи инвестиционной стратегии. Стратегический анализ инвестирования. Системный и ситуационный подход в управлении инвестициями. Объекты стратегического управления. Сущностные характеристики инвестиционных стратегий организации.

Принципы и основные этапы разработки инвестиционной стратегии предприятия. Стратегические цели инвестиционной деятельности, их классификация. Требования к формированию стратегических целей инвестиционной деятельности. Основные направления и задачи формирования инвестиционной стратегии. Основные этапы процесса формирования стратегических целей. Дифференциация основных стратегических целей инвестиционной деятельности в зависимости от стадий жизненного цикла.

Методы разработки инвестиционной стратегии. Сущность и значение методов разработки. Специфика и классификация методов. Особенности методов инвестиционного анализа. Характеристика метода «дерево целей» и принципиальная схема его построения. Особен-

ности метода экспертных оценок в разработке стратегии инвестирования. Метод перечня критериев и его значение.

Тема 2. Инвестиционная стратегия в системе стратегического планирования

Стратегическое планирование. Функции стратегического планирования. Распределение ресурсов. Адаптация предприятия к внешней среде. Формирование миссии и целей организации. Стратегические альтернативы инвестирования.

Инвестиционное планирование: понятие, сущность и формы. Прогнозирование, текущее и оперативное планирование инвестиционной деятельности, их взаимосвязь. Виды инвестиционных планов. Инвестиционные проекты как форма реализации инвестиционного планирования. Понятие инвестиционного проекта, основные направления реальных проектов. Бизнес-план как средство получения необходимых инвестиций. Бизнес-план как форма представления инвестиционного проекта. Краткая характеристика основных разделов бизнес-плана. Характеристика отрасли, предприятия, в которых реализуется проект. Характеристика продукта. Анализ рынков сбыта и конкурентов. План маркетинга. Планирование производства и сбыта продукции. Стратегия маркетинга. План реализации важнейших этапов осуществления инвестиционного проекта. Обеспеченность проекта основными факторами производства.

Форма и структура управления реализацией инвестиционного проекта. Финансовый план. Составление графика потока инвестиций, связанных со строительством и вводом объекта в эксплуатацию. Обоснование плана доходов и расходов, связанных с эксплуатацией реализуемого инвестиционного проекта. Определение точки безубыточности инвестиционного проекта. Определение периода окупаемости инвестиций. Оценка рисков.

Тема 3. Схема финансирования инвестиционного проекта

Разработка стратегических направлений формирования инвестиционных ресурсов. Определение общего объема инвестиционных ресурсов, необходимого объема привлечения собственных и заемных инвестиционных ресурсов. Оптимизация структуры источников формирования инвестиционных ресурсов. Денежные потоки инвестиционного проекта. Цены денежных потоков. Чистые инвестиции. Анализ инвестиционных решений в процессах наращивания и дисконтирования авансированной стоимости.

Порядок разработки схемы финансирования инвестиционного проекта. Участники проекта. Методы финансирования инвестиционных проектов. Способы использования проектной схемы финансирования. Факторы, влияющие на выбор схемы финансирования. Определение цены собственных и привлеченных ресурсов. Средневзвешенная стоимость капитала. Стадии оценки эффективности инвестиционных проектов. Виды эффективности инвестиционного проекта. Финансовая реализуемость. Оценка реализуемости и окупаемости проекта. Составление календарного плана реализации проекта. Принципы его разработки. Разработка бюджета, его виды и особенности. Построение системы мониторинга. Оперативная (текущая) корректировка портфеля. Выход из инвестиционного проекта и подготовка управленческих решений о реинвестировании капитала. Постинвестиционный контроль.

Источники финансирования при неблагоприятных условиях. Государственная поддержка инвестиционных проектов при кризисном состоянии предприятия. Учет цены капитала. Финансовый план предприятия. Прогноз финансовых результатов. Обоснование потребности в дополнительных инвестициях и источников финансирования. Модель дисконтированных денежных потоков.

Тема 4. Оценка результативности разработанной инвестиционной стратегии

Основные параметры оценки результативности инвестиционной стратегии. Сбалансированность инвестиционной стратегии. Соответствие инвестиционной стратегии потенциалу предприятия. Реализуемость инвестиционной стратегии. Согласованность инвестиционной

стратегии с изменениями факторов внешней среды. Оценка экономической эффективности реализации инвестиционной стратегии. Внеэкономическая оценка реализации инвестиционной стратегии. Оценка эффективности государственного управления. Отраслевая оценка эффективности. Оценка бюджетной эффективности.

Понятие и принципы оценки эффективности инвестиций. Потребность в дополнительном финансировании. Процедура (схема) оценки эффективности инвестиционного проекта в целом. Оценка общественной и коммерческой эффективности проекта. Эффективность участия в проекте и её виды. Анализ ликвидности проекта в ходе его реализации. Состоятельность проекта.

Критерии финансовой эффективности инвестиционных проектов и методы их расчета. Содержание статических методов анализа эффективности инвестиций. Роль и значение методов дисконтирования. Чистый доход и его дисконтирование. Анализ рентабельности инвестиций. Индекс доходности инвестиций. Внутренняя норма доходности. Срок окупаемости. Взаимосвязь показателей эффективности.

Инвестиционный портфель. Имитационное моделирование. Учет и отражение множества факторов в стратегическом инвестировании в условиях неопределенности и риска. Анализ надежности инвестиционного портфеля. Расчет и выбор оптимального портфеля. Критерии выбора инвестиционного портфеля: гарантированная безубыточность; гарантированный запас прочности; наиболее высокая отдача риска; по совокупности критериев.

Оценка эффективности сформированного портфеля. Измерение доходности портфеля. Влияние изменений состава и объема портфеля на его доходность. Значение временного фактора изменений. Оценка уровня риска портфеля. Значение правильного выбора анализируемого риска. Оценка меры эффективности управления портфелем, основанная на учете риска. Использование дифференцированной доходности. Использование модели ценообразования на капитальные активы.