

26/42/1

**Одобрено кафедрой
«Экономика, финансы
и управление на транспорте»**

**Утверждено
деканом факультета
«Экономический»**

ИНВЕСТИЦИОННАЯ СТРАТЕГИЯ

**Рабочая программа
для студентов VI курса
специальности
060400 ФИНАНСЫ И КРЕДИТ (Ф)**



Москва – 2005

Программа составлена в соответствии с государственными требованиями к минимуму содержания и уровню подготовки экономиста по специальности «Финансы и кредит».

С о с т а в и т е л ь — канд. экон. наук, доц. Е.Н. Евдокимова

Р е ц е н з е н т — доц. Г.Н. Гукова

ИНВЕСТИЦИОННАЯ СТРАТЕГИЯ

Рабочая программа

Редактор *Д.Н. Тихонычев*
Корректор *В.В. Игнатова*
Компьютерная верстка *Ю.А. Варламова*

Тип. зак.	Изд. зак. 254	Тираж 700 экз.
Подписано в печать 11.02.05	Гарнитура Times.	Офсет
Усл. печ. л. 0,5		Формат 60×90 ¹ / ₁₆

Издательский центр РГОТУПС,а,
125993, Москва, Часовая ул., 22/2

Участок оперативной печати РГОТУПС,а, 125993, Москва, Часовая ул., 22/2

© **Российский государственный открытый технический университет путей сообщения, 2005**

1. ЦЕЛЬ ИЗУЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Целью изучения дисциплины является формирование у студентов целостной системы теоретических знаний и практических навыков в области стратегического управления инвестиционной деятельностью на микроуровне; умения самостоятельно, творчески использовать теоретические знания в практической деятельности финансового и инвестиционного менеджера.

2. ТРЕБОВАНИЯ К УРОВНЮ ОСВОЕНИЯ СОДЕРЖАНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Изучив дисциплину, студент должен:

2.1. Знать и уметь использовать:

- теоретические и практические вопросы оценки и прогнозирования инвестиционного рынка;
- теоретические основы формирования целей инвестиционной деятельности, определения стратегических направлений их реализации;
- методические подходы к выработке стратегических управленческих решений по формированию инвестиционного портфеля предприятия и оценке их эффективности;
- методы и порядок оценки эффективности инвестиционных проектов;
- стратегические подходы к финансированию инвестиционных проектов;
- методологию разработки бизнес-планов реальных инвестиционных проектов.

2.2. Владеть:

- методами анализа конъюнктуры инвестиционного рынка;
- способами оценки инвестиционной привлекательности отдельных предприятий, отраслей и регионов;
- методическими подходами к разработке и оценке эффективности инвестиционной стратегии предприятия;
- пакетами прикладных программ составления бизнес-планов реальных инвестиционных проектов.

3. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ И ВИДЫ УЧЕБНОЙ РАБОТЫ

Вид учебной работы	Всего часов	Курс – VI
Общая трудоемкость дисциплины	190	
Аудиторные занятия	28	
Лекции	20	
Практические занятия	8	
Самостоятельная работа	147	
Контрольная работа	15	1
Вид итогового контроля		Экзамен

4. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

4.1. РАЗДЕЛЫ ДИСЦИПЛИНЫ И ВИДЫ ЗАНЯТИЙ

№ п/п	Раздел дисциплины	Лекции, ч	Практические занятия, ч
1	Раздел I. Оценка и прогнозирование инвестиционного рынка	8	2
2	Раздел II. Формирование инвестиционной стратегии предприятия	8	2
3	Раздел III. Разработка бизнес-планов реальных и инвестиционных проектов	4	4

4.2. СОДЕРЖАНИЕ РАЗДЕЛОВ ДИСЦИПЛИНЫ

Раздел I. Оценка и прогнозирование инвестиционного рынка

Тема 1. Сущность инвестиционного рынка и состав его участников.

Понятие инвестиционного рынка и характеристика его видов. Сегменты инвестиционного рынка. Участники инвестиционного рынка и их функции. Характеристика основных финансовых инструментов инвестиционного рынка. [1; 4; 5]

Тема 2. Механизм ценообразования и виды операций на инвестиционном рынке.

Основные элементы инвестиционного рынка (спрос, предложение, цена, конкуренция), их взаимосвязь.

Роль цены в обеспечении равновесия на инвестиционном рынке и механизм ее формирования.

Виды сделок предприятия на инвестиционном рынке.

Характеристика основных операций предприятия на инвестиционном рынке. [1; 4; 5]

Тема 3. Конъюнктура инвестиционного рынка и методы ее исследования.

Конъюнктура инвестиционного рынка – основа разработки инвестиционной стратегии и формирования инвестиционного портфеля. Принципы и методы исследования конъюнктуры инвестиционного рынка.

Макроэкономические показатели развития инвестиционного рынка. Анализ текущей конъюнктуры. Прогнозирование развития инвестиционного рынка. Инвестиционная привлекательность отраслей экономики. Жизненный цикл отрасли, его стадии. Показатели инвестиционной привлекательности регионов. Инвестиционная привлекательность отдельных предприятий, компаний и фирм. Жизненный цикл предприятия и его стадии. Показатели оценки инвестиционной привлекательности предприятия. Модель Дюпона. [1; 2; 4; 5; 6; 7; 8; 9]

Раздел II. Формирование инвестиционной стратегии предприятия

Тема 4. Сущность инвестиционной стратегии предприятия и принципы ее разработки.

Этапы управления инвестиционной деятельностью предприятия и их взаимосвязь. Понятие и роль инвестиционной стратегии в эффективном управлении деятельностью предприятия. Принципы и последовательность разработки инвестиционной стратегии предприятия.

Выборка конкретных управленческих решений при формировании инвестиционного портфеля и реализации инвестиционных программ и проектов. [1; 4; 9]

Тема 5. Методы разработки инвестиционной стратегии.

Основные этапы процесса формирования инвестиционной стратегии предприятия. Стратегический инвестиционный анализ и методы его осуществления. Формирование стратегических целей инвестиционной деятельности. Разработка эффективных путей реализации стратегических целей инвестиционной деятельности.

Принятие стратегических инвестиционных решений. Разработка стратегических направлений инвестиционной деятельности. Определение соотношения различных форм инвестирования, отраслевой и региональной направленности инвестиционной деятельности. [1; 2; 4]

Тема 6. Оценка результативности инвестиционной стратегии и контроль ее реализации.

Параметры оценки результативности разработанной инвестиционной стратегии. Этапы управления реализацией инвестиционной стратегии предприятия. Система методов управления, используемых в процессе реализации инвестиционной стратегии. [1; 3; 4]

Раздел III. Разработка бизнес-планов реальных инвестиционных проектов

Тема 7. Бизнес-план в системе управления предприятием.

Управление инвестиционными проектами. Бизнес-план. Его характеристика. Место бизнес-плана в системе планирования. Необходимость овладения методами разработки бизнес-плана. [1; 3; 4]

Тема 8. Содержание и порядок разработки бизнес-плана.

Разделы бизнес-плана. Их содержание.

Краткая характеристика инвестиционного проекта. Отраслевые особенности проекта. Характеристики продукта (услуг). Размещение объекта.

Анализ рынка. Стратегия маркетинга. Планируемый объем и структура производства продукта. Обеспеченность выпуска продукции основными факторами производства.

Управление реализацией инвестиционного проекта.

Финансовый план. Составление графика потока инвестиций, связанного со строительством и вводом объекта в эксплуатацию. Обоснование плана доходов и расходов. Определение точки безубыточности рассматриваемого инвестиционного проекта. Определение периода окупаемости инвестиций. Разработка стратегии финансирования инвестиционного проекта.

Автоматизация расчетов при составлении бизнес-планов. Пакеты прикладных программ инвестиционного анализа. [1; 3; 4; 7; 8; 9]

4.3. ЛАБОРАТОРНЫЙ ПРАКТИКУМ

Не предусмотрено.

4.4. ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАНЯТИЯ

№ п/п	№ раздела дисциплины	Наименование практических занятий
1	1	Методы технического анализа конъюнктуры инвестиционного рынка
2	1	Оценка инвестиционной привлекательности отраслей и регионов
3	2	Методы осуществления стратегического инвестиционного анализа
4	3	Финансовый план инвестиционного проекта. Использование программного продукта Project Expert при разработке бизнес-плана инвестиционного проекта

5. САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА

Предусмотрено выполнение контрольной работы с целью практического освоения одного из основных разделов дисциплины. В работе студентам предлагается с использованием одного из наиболее популярных в данной области программных продуктов Project Expert разработать бизнес-план производства новой продукции.

6. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

6.1. РЕКОМЕНДУЕМАЯ ЛИТЕРАТУРА

Основная

1. Б л а н к И.А. Основы инвестиционного менеджмента. Т.1. —К.: Эльга, Ника-Центр, 2004.
2. Б р е й л и Р., М а й е р с С. Принципы корпоративных финансов: пер. с англ. —М.: ЗАО «Олимп-Бизнес», 1997.
3. Б а р и н о в В.А. Бизнес-планирование: Уч. пос. —М.: Форум: Инфра-М, 2004.
4. Б о ч а р о в В.В. Инвестиции. —СПб.: Питер, 2003.

Дополнительная

5. Рынок ценных бумаг: Учеб. /Под ред. В.А. Галанова, А.И. Басова. —М.: Финансы и статистика, 2004.
6. Технический анализ / М.Кан. —СПб.: Питер, 2004.
7. В а н Х о р н Дж. К. Основы управления финансами: пер. с англ. —М.: Финансы и статистика, 2001.
8. К о в а л е в В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. —М.: Финансы и статистика, 2003.
9. Финансовый менеджмент: теория и практика: Учеб. /Под ред. Е.С. Стояновой. —М.: Изд-во «Перспектива», 2004.