

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
Федеральное государственное автономное учреждение  
высшего профессионального образования  
"Казанский (Приволжский) федеральный университет"  
Центр магистратуры



**УТВЕРЖДАЮ**

Проректор  
по образовательной деятельности КФУ  
Проф. Минзарипов Р.Г.

"\_\_" \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

**Программа дисциплины**

Организация и финансирование инвестиций Б1.В.ДВ.5

Направление подготовки: 38.04.01 - Экономика

Профиль подготовки: Экономическая теория

Квалификация выпускника: магистр

Форма обучения: очное

Язык обучения: русский

**Автор(ы):**

Сафиуллина А.М. , Фатхиев А.М.

**Рецензент(ы):**

Сафиуллин Л.Н.

**СОГЛАСОВАНО:**

Заведующий(ая) кафедрой: Сафиуллин Л. Н.

Протокол заседания кафедры No \_\_\_\_ от "\_\_\_\_" \_\_\_\_\_ 201\_\_ г

Учебно-методическая комиссия Института управления, экономики и финансов (центр магистратуры):

Протокол заседания УМК No \_\_\_\_ от "\_\_\_\_" \_\_\_\_\_ 201\_\_ г

Регистрационный No

Казань  
2015

## Содержание

1. Цели освоения дисциплины
2. Место дисциплины в структуре основной образовательной программы
3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины /модуля
4. Структура и содержание дисциплины/ модуля
5. Образовательные технологии, включая интерактивные формы обучения
6. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины и учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов
7. Литература
8. Интернет-ресурсы
9. Материально-техническое обеспечение дисциплины/модуля согласно утвержденному учебному плану

Программу дисциплины разработал(а)(и) ассистент, к.н. Сафиуллина А.М. кафедра экономической методологии и истории Общеэкономическое отделение , kfu.safiullina@yandex.ru ; старший преподаватель, к.н. Фатхиев А.М. кафедра экономической методологии и истории Общеэкономическое отделение , AMFathiev@kpfu.ru

## 1. Цели освоения дисциплины

### ЦЕЛЬ ПРЕПОДАВАНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Целью преподавания дисциплины является формирование у будущих специалистов теоретических знаний и практических навыков в области ор-ганизации и финансирования инвестиционной деятельности на макро- и микроэкономических уровнях.

## 2. Место дисциплины в структуре основной образовательной программы высшего профессионального образования

Данная учебная дисциплина включена в раздел " Б1.В.ДВ.5 Дисциплины (модули)" основной образовательной программы 38.04.01 Экономика и относится к дисциплинам по выбору. Осваивается на 2 курсе, 4 семестр.

Место дисциплины в системе профессионального образования

Дисциплина "Организация и финансирование инвестиций" имеет связь с другими общеэкономическими и специальными дисциплинами, такими как: "Экономическая теория", "Менеджмент", "Финансовый менеджмент", "Рынок ценных бумаг и фондовые биржи", "Государственное управление и регулирование внешнеторговой деятельностью".

## 3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины /модуля

В результате освоения дисциплины формируются следующие компетенции:

Шифр компетенции	Расшифровка приобретаемой компетенции
ПК-1 (профессиональные компетенции)	способность собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета показателей
ПК-9 (профессиональные компетенции)	способность, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет

В результате освоения дисциплины студент:

1. должен знать:

### ЗАДАЧИ ИЗУЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

В результате изучения дисциплины студенты должны: знать механизм осуществления, регулирования и финансирования инвестиционной деятельности, проблемы развития инвестиционно-строительного комплекса, порядок разработки инвестиционных и инновационных проектов, методы оценки реализуемости и эффективности проек-тов в процессе их разработки;

2. должен уметь:

уметь проводить обоснование целесообразности участия в реализации инвестиционных проектов заинтересованных предприятий (фирм), банков, российских и иностранных инвесторов, федеральных и региональных органов государственного управления, исследование инвестиционных процессов с использованием ППП для персональных ЭВМ, анализ эффективности инвестиционной и инновационной деятельности, сравнение вариантов проектов и анализ устойчивости проектов к изменениям внешних условий;

- применять на практике действующие нормативные правовые акты;
- анализировать объем, динамику, структуру инвестиций в основной капитал и источников их финансирования;
- использовать программные продукты для оценки эффективности инвестиционных и инновационных проектов и инвестиционной кредитоспособности потенциальных кредитополучателей.

3. должен владеть:

механизмом осуществления, регулирования и финансирования инвестиционной деятельности, проблем развития инвестиционно-строительного комплекса, порядком разработки инвестиционных и инновационных проектов, методы оценки реализуемости и эффективности проектов в процессе их разработки;

проводить обоснование целесообразности участия в реализации инвестиционных проектов заинтересованных предприятий (фирм),

банков, российских и иностранных инвесторов, федеральных и региональных органов государственного управления, исследование инвестиционных

процессов с использованием ППП для персональных ЭВМ, анализ эффективности инвестиционной и инновационной деятельности, сравнение вариантов проектов и анализ устойчивости проектов к изменениям внешних условий

**4. Структура и содержание дисциплины/ модуля**

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетных(ые) единиц(ы) 108 часа(ов).

Форма промежуточного контроля дисциплины зачет в 4 семестре.

Суммарно по дисциплине можно получить 100 баллов, из них текущая работа оценивается в 50 баллов, итоговая форма контроля - в 50 баллов. Минимальное количество для допуска к зачету 28 баллов.

86 баллов и более - "отлично" (отл.);

71-85 баллов - "хорошо" (хор.);

55-70 баллов - "удовлетворительно" (удов.);

54 балла и менее - "неудовлетворительно" (неуд.).

**4.1 Структура и содержание аудиторной работы по дисциплине/ модулю**

**Тематический план дисциплины/модуля**

N	Раздел Дисциплины/ Модуля	Семестр	Неделя семестра	Виды и часы аудиторной работы, их трудоемкость (в часах)			Текущие формы контроля
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	
1.	Тема 1. Тема 1:Инвестиционная деятельность и инвестиционная политика в России.	4		2	4	0	дискуссия домашнее задание
2.	Тема 2. Тема 2:Методы и источники финансирования инвестиционной деятельности.	4		2	4	0	реферат дискуссия

N	Раздел Дисциплины/ Модуля	Семестр	Неделя семестра	Виды и часы аудиторной работы, их трудоемкость (в часах)			Текущие формы контроля
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	
3.	Тема 3. Тема 3:Критерии и методы оценки инвестиционных проектов.	4		2	4	0	дискуссия устный опрос
4.	Тема 4. Тема 4:Инвестиции в основной капитал и инвестиционно-строительная сфера.	4		2	4	0	контрольная работа дискуссия домашнее задание
5.	Тема 5. Тема 5:Мобилизация средств путем эмиссии ценных бумаг.Оценка портфельных инвестиции.	4		2	6	0	дискуссия домашнее задание устный опрос
	Тема . Итоговая форма контроля	4		0	0	0	зачет
	Итого			10	22	0	

## 4.2 Содержание дисциплины

### Тема 1. Тема 1:Инвестиционная деятельность и инвестиционная политика в России.

#### **лекционное занятие (2 часа(ов)):**

1.Экономическая сущность и виды инвестиций. 2.Механизм осуществления инвестиционной деятельности в России. 3.Инвестиционная политика государства на современном этапе экономического развития. 4.Методы повышения инвестиционной привлекательности регионов.

#### **практическое занятие (4 часа(ов)):**

1.Формирование инвестиционной политики области. 2.Оценка инвестиционного потенциала населения. 3.Комплексная программа стимулирования отечественных и иностранных инвестиций в экономику России. 4.Методы оценки инвестиционных рисков. 5.Социально-экономические последствия притока иностранных и инвестиций в экономику России

### Тема 2. Тема 2:Методы и источники финансирования инвестиционной деятельности.

#### **лекционное занятие (2 часа(ов)):**

1.Общая характеристика источников финансового обеспечения инвестиционной деятельности. 2.Бюджетные и внебюджетные источники финансирования инвестиций. 3.Роль собственных средств предприятий в финансировании инвестиций. 4.Привлеченные средства инвестора. 5.Эффективность и пути привлечения иностранных инвестиций в российскую экономику

#### **практическое занятие (4 часа(ов)):**

1.Современные инновации на рынке образовательных услуг. 2.Инновации в социальной сфере. 3.Количественные методы анализа рисков в инновационной деятельности. 4. Сфера НИОКР и управление НИОКР. 5. Роль технопарков в современной экономике

### Тема 3. Тема 3:Критерии и методы оценки инвестиционных проектов.

#### **лекционное занятие (2 часа(ов)):**

1.Инвестиционный проект. Содержание инвестиционного цикла. 2.Основные этапы и методы оценки эффективности инвестиционных проектов и их отбора для финансирования. 3.Понятие и виды инвестиционных рисков. 4.Способы измерения инвестиционных рисков. 5.Оценка эффективности инвестиций в условиях инфляции и риска. 6.Формирование инвестиционного портфеля предприятия.

**практическое занятие (4 часа(ов)):**

Рассмотрение инвестиционных рисков на примере конкретного предприятия.

**Тема 4. Тема 4:Инвестиции в основной капитал и инвестиционно-строительная сфера.**

**лекционное занятие (2 часа(ов)):**

1.Понятие, структура и динамика капитальных вложений. 2. Роль капитального строительства в осуществлении инвестиционной деятельности. 3.Организационные формы капитального строительства. 4.Договорные отношения между заказчиком и подрядчиком. 5.Формирование подрядного рынка. Подрядные торги. 6.Понятие и основные виды организации строительной индустрии. Управ-ление строительным комплексом страны.

**практическое занятие (4 часа(ов)):**

1.Организации проведение подрядных торгов в строительстве. 2. Методы оценки тендерных предложений. 3. Развитие договорных отношений в строительном комплексе в России и за рубежом. 4. Программа формирования новой сметно-нормативной базы в строительстве. 5. Особенности ценообразования в строительстве

**Тема 5. Тема 5:Мобилизация средств путем эмиссии ценных бумаг.Оценка портфельных инвестиции.**

**лекционное занятие (2 часа(ов)):**

1.Порядок и оценка выпуска акций предприятия. 2.Порядок и оценка выпуска облигаций предприятия. 3.Определение места предприятия на фондовом рынке. 4.Показатели доходности, риска и ликвидности вложений в ценные бумаги. Оценка ценных бумаг. 5.Методы управления портфелем ценных бумаг. 6.Инвестиции в производные финансовые инструменты.

**практическое занятие (6 часа(ов)):**

1.Фундаментальный и технический анализ ценных бумаг. 2. Методы оценки ценных бумаг эмитента. 3. Обеспечение ликвидности ценных бумаг предприятия и место эмитента на фондовом рынке. 4. Развитие форм коллективного инвестирования в России. 5.Изучение структуры портфеля с помощью альфа-и бета-коэффициентов

**4.3 Структура и содержание самостоятельной работы дисциплины (модуля)**

N	Раздел Дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Виды самостоятельной работы студентов	Трудоемкость (в часах)	Формы контроля самостоятельной работы
1.	Тема 1. Тема 1:Инвестиционная деятельность и инвестиционная политика в России.	4		подготовка домашнего задания	10	домашнее задание
				подготовка к дискуссии	2	дискуссия
2.	Тема 2. Тема 2:Методы и источники финансирования инвестиционной деятельности.	4		подготовка к дискуссии	2	дискуссия
				подготовка к реферату	10	реферат
3.	Тема 3. Тема 3:Критерии и методы оценки инвестиционных проектов.	4		подготовка к дискуссии	2	дискуссия
				подготовка к устному опросу	10	устный опрос

№	Раздел Дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Виды самостоятельной работы студентов	Трудоемкость (в часах)	Формы контроля самостоятельной работы
4.	Тема 4. Тема 4:Инвестиции в основной капитал и инвестиционно-строительная сфера.	4		подготовка домашнего задания	4	домашнее задание
				подготовка к дискуссии	2	дискуссия
				подготовка к контрольной работе	6	контрольная работа
5.	Тема 5. Тема 5:Мобилизация средств путем эмиссии ценных бумаг.Оценка портфельных инвестиции.	4		подготовка домашнего задания	12	домашнее задание
				подготовка к дискуссии	4	дискуссия
				подготовка к устному опросу	12	устный опрос
Итого				76		

## 5. Образовательные технологии, включая интерактивные формы обучения

При проведении лекционных занятий по дисциплине "Организация и финансирование инвестиций" преподаватель использует компьютерные и мультимедийные средства обучения Института, а также демонстрационные и наглядно-иллюстрационные (в том числе раздаточные) материалы.Семинарские и практические занятия по данной дисциплине проводятся с использованием компьютерного и мультимедийного оборудования, при необходимости ?с привлечением полезных Интернет-ресурсов и пакетов прикладных программ.Курс включает подготовку аналитических отчетов с использованием табличного материала, графических иллюстраций и расчетных работ, выполненных в Microsoft Excel, Microsoft Word, Microsoft Power Point.

## 6. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины и учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов

### Тема 1. Тема 1:Инвестиционная деятельность и инвестиционная политика в России.

дискуссия , примерные вопросы:

Раскройте экономическую сущность следующих категорий: А) Инвестиции и иностранные инвестиции. Б) Реинвестирование. В) Пользователи объектов капитальных вложений. Г) Совокупная налоговая нагрузка. Д)Национализация. Е) Приоритетный инвестиционный проект. Ж) Инвестиционная деятельность. З) Срок окупаемости. И) Инвестиционный проект. К) Реквизиция.

домашнее задание , примерные вопросы:

Домашняя работа выполняется в мини-группах, в состав которой входит не более трех студентов.Сначала студенты выбирают соответствующий регион, без повторения в учебной группе, и вписывают свои фамилии в список субъектов РФ. Работа состоит из двух основных этапов. Первый этап включает сбор исходной информации для характеристики инвестиционной деятельности выбранного региона.Информация может быть представлена в форме таблицы, графика или краткого текста с обязательной ссылкой на источники. Второй этап -определение цели и задач исследования и проведение экономико- статистического анализа собранной информации По результатам работы создаются три документа: -аналитическая записка в формате Word; -презентация в формате Power Point (не более 10 слайдов); -расчеты в формате Excel.

## **Тема 2. Тема 2: Методы и источники финансирования инвестиционной деятельности.**

дискуссия , примерные вопросы:

Где предусматриваются расходы на финансирование государственных капитальных вложений?

реферат , примерные темы:

Темы для рефератов: 1. Экономическая сущность и виды инвестиций. 2. Классификация реальных инвестиций. 3. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности. 4. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений. 5. Понятие инвестиционного проекта, содержание и классификация. 6. Виды эффективности инвестиционных проектов. 7. ЧДД (NPV) и ЧД: расчет, преимущества и недостатки. 8. ИДД (PI) и ИД: расчет, преимущества и недостатки. 9. Срок окупаемости инвестиций и действующего инвестиционного проекта: расчет, преимущества и недостатки. 10. ВНД (IRR): расчет, преимущества и недостатки.

## **Тема 3. Тема 3: Критерии и методы оценки инвестиционных проектов.**

дискуссия , примерные вопросы:

Недостатки и преимущества использования акционирования для финансирования инвестиционных проектов.

устный опрос , примерные вопросы:

Схема оценки экономической эффективности общественно значимых и локальных инвестиционных проектов.

## **Тема 4. Тема 4: Инвестиции в основной капитал и инвестиционно-строительная сфера.**

дискуссия , примерные вопросы:

Инвестиционно-строительный комплекс, организация подрядных отношений в строительстве, подрядные торги в строительстве.

домашнее задание , примерные вопросы:

Решение задач: Задача 1. Инвестиционный проект предполагает первоначальные вложения в размере 55 млн. руб. (начальный год) и последующие поступления в первый год 25 млн. руб. и во второй год 35 млн. руб. Рассчитать чистую приведённую стоимость данного проекта при инфляции 8 и 15 процентов. Является ли данный проект допустимым. Задача 2. Оценить чистую текущую стоимость инвестиционного проекта? покупки мастерской за 10 млн. руб. в начальный год. В первые пять лет предполагаются поступления в размере 3 млн. руб., а на следующий год мастерская продаётся по остаточной стоимости 2 млн. руб. Принять инфляцию равной 10 процентов

контрольная работа , примерные вопросы:

Понятие ставки дисконта. Коэффициент дисконтирования.

## **Тема 5. Тема 5: Мобилизация средств путем эмиссии ценных бумаг. Оценка портфельных инвестиций.**

дискуссия , примерные вопросы:

Размещение ценных бумаг на фондовом рынке, листинг ценных бумаг, доходность и риск инвестиционного портфеля.

домашнее задание , примерные вопросы:

Решение задачи: Поступления инвестиционного проекта представляют собой поток аннуитета 50 тыс. руб. в течение 4 лет. Начальные вложения составляют 120 тыс. руб. определить чистую текущую стоимость, если цена капитала составляет 8%. Какая должна быть цена капитала, чтобы чистая текущая стоимость была 150 тыс. руб.?

устный опрос , примерные вопросы:

1. Фундаментальный и технический анализ ценных бумаг. 2. Методы оценки ценных бумаг эмитента. 3. Обеспечение ликвидности ценных бумаг предприятия и место эмитента на фондовом рынке. 4. Развитие форм коллективного инвестирования в России. 5. Изучение структуры портфеля с помощью альфа-бета -коэффициентов.

## **Тема . Итоговая форма контроля**



## Примерные вопросы к зачету:

### Вопросы к зачету:

- 1.Экономическая сущность и виды инвестиций.
- 2.Классификация реальных инвестиций.
- 3.Объекты и субъекты инвестиционной деятельности.
- 4.Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений.
- 5.Понятие инвестиционного проекта, содержание и классификация.
- 6.Виды эффективности инвестиционных проектов.
- 7.ЧДД (NPV) и ЧД: расчет, преимущества и недостатки.
- 8.ИДД (PI) и ИД: расчет, преимущества и недостатки.
- 9.Срок окупаемости инвестиций и действующего инвестиционного проекта: расчет, преимущества и недостатки.
- 10.ВНД (IRR): расчет, преимущества и недостатки.
- 11.Схема оценки экономической эффективности общественно значимых и локальных инвестиционных проектов.
- 12.Понятия: денежный поток, суммарный и накопленный денежный поток. Денежные потоки по видам экономической деятельности.
- 13.Формы и источники финансирования инвестиций.
- 14.Основные требования, недостатки и преимущества использования заемных средств для финансирования инвестиционных проектов.
- 15.Недостатки и преимущества использования лизинга для финансирования инвестиционных проектов.
- 16.Расчет лизинговых платежей.
- 17.Недостатки и преимущества использования акционирования для финансирования инвестиционных проектов.
- 18.Недостатки и преимущества использования государственного финансирования для финансирования инвестиционных проектов.
- 19.Франчайзинг как специфический источник финансирования инвестиционных проектов.
- 20.Венчурный капитал как источник финансирования высокорисковых инвестиционных проектов.
- 21.Понятие проектного финансирования.
- 22.Основные схемы проектного финансирования.
- 23.Определение сметной стоимости в строительстве.
- 24.Инвестиционно-строительный комплекс.
- 25.Организация подрядных отношений в строительстве.
- 26.Подрядные торги в строительстве.
- 27.Понятие ставки дисконта. Коэффициент дисконтирования.
- 28.Бюджетная эффективность и социальные результаты реализации инвестиционных проектов.
- 29.Экономическая сущность и виды финансовых инвестиций.
- 30.Понятие, функции и классификация ценных бумаг.
- 31.Размещение ценных бумаг на фондовом рынке.
- 32.Листинг ценных бумаг.
- 33.Организация деятельности фондовой биржи.
- 34.Эмиссия акций.
- 35.Эмиссия облигаций.
- 36.Доходность и риск инвестиционного портфеля.
- 37.Модель оценки финансовых активов.

38. Однофакторная и многофакторная модели.

39. Теория арбитражного ценообразования.

40. Теория эффективного рынка.

### **7.1. Основная литература:**

#### **СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ**

1) основная

1. Инвестиции: учебник/Отв. ред. В. В. Ковалев, В. В. Иванов, В. А. Лялин. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Проспект: Велби, 2008. - 584 с.
2. Инвестиции: учебник/ Под ред. Г. П. Подшиваленко ; Фин. акад. при Правительстве Рос. Федерации. - 2-е изд., стер. - М.: КноРус, 2009. - 484 с.
3. Кузнецов Б. Т. Инвестиции: учебное пособие. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: ЮНИТИ, 2010. - 622 с.

### **7.2. Дополнительная литература:**

дополнительная

4. Гражданский кодекс РФ. Часть первая. Официальное издание. - М.: Юрид. литература, 1995.
5. Гражданский кодекс РФ. Часть вторая. Официальное издание. - М.: Юрид. литература, 1996.
- Аскинадзи, В.М. Инвестиционное дело/ В. М. Аскинадзи, В.Ф. Максимова, В.С. Петров. -М.: Маркет ДС, 2010.
6. Балихина, Н.В. Развитие инвестиционно-инновационных процессов в российской экономике. Финансовый аспект: монография / Н.В. Балихина, М.Е.Косов. -М.: ЮНИТИ, 2014.
7. Гарнов, А.Н. Инвестиционное проектирование: учебное пособие/ А.Н. Гарнов, О.В. Краснобаева. -М.: ИНФРА-М., 2013.
8. Игонина, Л.Л., Инвестиции: учебник. -2-е изд., прераб. и доп. / Л. Л. Игонина. -М.: Магистр, 2010.
9. Йескомб, Э.Р. Принципы проектного финансирования/ пер. с англ.: под общ. ред. Д.А. Рябых. -М.: Вершинна, 2008.
10. Катасонов, В.Ю. Проектное финансирование: организация, управление риском, страхование/ В.Ю. Катасонов, Д.С. Морозов. -М.: Анкил, 2005.
11. Коммерческая оценка инвестиций: учеб. пособие / В.Е. Есипов [и др.]; под общ. ред. В.Е. Есипова. -М.: КНОРУС, 2011.

### **7.3. Интернет-ресурсы:**

официальный сайт Министерства регионального развития Российской Федерации - <http://www.minregion.ru>

официальный сайт Министерства экономического развития Российской Федерации - <http://www.economy.gov.ru>

официальный сайт рейтингового агентства Fiten IBCA - <http://www.fitchibca.ru>

официальный сайт рейтингового агентства Moody ' s Investors Se r vices - <http://www.moodvs.com/>

официальный сервер органов государственной власти России - <http://www.gov.ru>

### **8. Материально-техническое обеспечение дисциплины(модуля)**

Освоение дисциплины "Организация и финансирование инвестиций" предполагает использование следующего материально-технического обеспечения:

Основное оборудование, стенды, макеты, компьютерная техника, наглядные пособия и другие дидактические материалы, обеспечивающие проведение лабораторных и практических занятий, научно-исследовательской работы

Программа составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВПО и учебным планом по направлению 38.04.01 "Экономика" и магистерской программе Экономическая теория .

Автор(ы):

Сафиуллина А.М. \_\_\_\_\_

Фатхиев А.М. \_\_\_\_\_

"\_\_" \_\_\_\_\_ 201\_\_ г.

Рецензент(ы):

Сафиуллин Л.Н. \_\_\_\_\_

"\_\_" \_\_\_\_\_ 201\_\_ г.