

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
ФИЛИАЛ ФГБОУ ВО «ВЛАДИВОСТОКСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ  
ЭКОНОМИКИ И СЕРВИСА» В Г. НАХОДКЕ  
КАФЕДРА МЕНЕДЖМЕНТА И ЭКОНОМИКИ

# **ОРГАНИЗАЦИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ НА ПРЕДПРИЯТИИ**

Рабочая программа дисциплины

по направлению подготовки 38.03.01 Экономика  
профиль Бухгалтерский учет, анализ и аудит  
тип ОПОП прикладной бакалавриат

Рабочая программа дисциплины составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлениям подготовки 38.03.01 «Экономика» и Порядком организации и осуществления образовательной деятельности по образовательным программам высшего образования – программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры (утв. приказом Минобрнауки России от 19 декабря 2013 г. N 1367)

Составитель: к.э.н. Воликов О.А., доцент кафедры МЭ

Утверждена на заседании кафедры менеджмента и экономики от 16.04.2011 г., протокол №8

Редакция 2015 г. утверждена на заседании кафедры менеджмента и экономики от 24.06.2015г., протокол № 10.

Редакция 2016 года, рассмотрена и утверждена на заседании кафедры менеджмента и экономики от «07» июня 2016 г., протокол № 10.

Заведующий кафедрой Власова Власова Е.М.

## 1. Цели освоения учебной дисциплины:

Цель дисциплины дать студентам систематизированные знания об особенностях организации и финансирования инвестиций. Для успешного освоения дисциплины студент должен знать теоретические и практические вопросы инвестиционной деятельности. Задачи дисциплины «Инвестиции»:

- систематизация, закрепление и расширение теоретических знаний в области инвестирования;
- применение теоретических знаний для решения конкретных практических задач;
- применение методик экономических расчетов при решении конкретных проблем;
- совершенствование навыков исследовательской работы.

## 2 Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Планируемыми результатами обучения по дисциплине, являются знания, умения, владения и/или опыт деятельности, характеризующие этапы/уровни формирования компетенций и обеспечивающие достижение планируемых результатов освоения образовательной программы в целом. Перечень компетенций, формируемых в результате изучения дисциплины, приведен в таблице 1.

Таблица 1 – Формируемые компетенции

Название ОПОП ВО	Компетенции
38.03.01 «Экономика»	ПК-14, ПК-15, ПК-16

## 3 Место дисциплины (модуля) в структуре основной образовательной программы

Дисциплина изучается как дисциплина базовой части Блока 1 "Дисциплины (модули)". Дисциплина базируется на компетенциях, сформированных на предыдущем уровне образования.

## 4. Объем дисциплины (модуля)

Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу с обучающимися (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу по всем формам обучения, приведен в таблице 2.

Таблица 4.1 – Общая трудоемкость дисциплины

Название ОПОП	Форма обучения	Индекс	Семестр	Трудоемкость (З.Е.)	Объем контактной работы (час)					СРС	Форма аттестации	
					Всего	Аудиторная			Внеаудиторная			
						лек	прак	лаб	ПА			КСР
Б-ЭУ	ОФО	Б.1.ДВ.3.01	6	3	52	34	17		1		56	А1, А2, Э
Б-ЭУ	ЗФО	Б.1.ДВ.3.01	6	3	15	6	8		1		93	КР, Э

## **Темы и содержание лекций**

### **Модуль I. Теоретические основы инвестиционной деятельности**

#### ***Тема 1. Сущность инвестиционной деятельности***

Экономическая сущность и значение инвестиций. Субъекты инвестиционной деятельности. Понятие инвестиционного климата и его составляющих. Факторы, формирующие инвестиционный климат. Подходы к оценке инвестиционной привлекательности страны. Особенности составления инвестиционных рейтингов российских регионов. Классификация инвестиций. Макроэкономические предпосылки инвестиций

### **Модуль II. Инвестиционный анализ**

#### ***Тема 1. Предварительное обоснование инвестиций. Методы оценки экономической эффективности инвестиций***

Составление списка альтернативных инвестиций. Подготовка прогноза денежных потоков для инвестиционного проекта. Расчет ставки дисконтирования. Определение текущих стоимостей денежных потоков при выбранной ставке дисконтирования. Оценка качественных факторов. Оценка альтернативных инвестиций. Определение чистой текущей (приведенной) стоимости. Расчет рентабельности. Расчет внутренней нормы прибыльности. Расчет периода окупаемости. Определение бухгалтерской рентабельности. Оценка конкурирующих инвестиций с различными сроками жизни.

#### ***Тема 2. Учет особых условий в инвестиционном анализе. Анализ некоторых типов инвестиций***

Учет инфляции. Учет задержки платежей. Риск банкротства и неплатежеспособности. Учет амортизации. Учет налогов. Инвестиционный анализ в государственном секторе экономики. Учет лизинга, аренды в инвестиционных расчетах. Слияния и поглощения компаний как форма инвестирования.

#### ***Тема 3. Методы оценки риска в инвестиционных расчетах***

Классификация инвестиционных рисков. Экспертные методы оценки риска. Статистический метод оценки риска.

### **Модуль III. Основы реализации инвестиционных проектов**

#### ***Тема 1. Основы бизнес – планирования***

Сущность стратегического планирования. Структура бизнес-плана. Информационные технологии в бизнес-планировании.

#### ***Тема 2. Принципы и источники финансирования инвестиционных проектов***

Принципы финансирования. Источники финансирования. Рациональная политика заимствования средств. Эффект финансового рычага.

#### ***Тема 3. Кредитование инвестиционных проектов***

Учет кредитования в инвестиционных проектах. Показатели кредитных соглашений. Оценка рейтинга заемщика с позиции кредитора. Факторинг и форфейтинг как виды кредитования.

### **Модуль IV. Основные субъекты и инструменты инвестирования**

#### ***Тема 1. Инвестиционные фонды***

Типы инвестиционных компаний. Инвестиционные фонды в России. Управление паевыми инвестиционными фондами. Требования к составу и структуре активов открытого паевого инвестиционного фонда. Инвестиционная политика паевых инвестиционных фондов. Организация маркетинговой работы.

#### ***Тема 2. Инвестиции в ценные бумаги***

Инвестиционный анализ облигаций. Инвестиционный анализ акций. Оптимизация управления портфелем ценных бумаг. Фондовые индексы и рейтинги. Российский фондовый рынок

**Таблица 4.3 Структура и содержание практической части учебной дисциплины**

Раздел	Темы дисциплины		
		ОФО	ЗФО
Раздел 1	Сущность инвестиционной деятельности	1	1
Раздел 2	Предварительное обоснование инвестиций. Методы оценки экономической эффективности инвестиций	1	
	Учет особых условий в инвестиционном анализе. Анализ некоторых типов инвестиций	1	1
	Методы оценки риска в инвестиционных расчетах	1	
	Основы бизнес – планирования	1	1
	Принципы и источники финансирования инвестиционных проектов	2	
	Кредитование инвестиционных проектов	2	1
	Инвестиционные фонды	2	2
	Инвестиции в ценные бумаги	2	

**5. Образовательные технологии****Таблица 5.1. Образовательные технологии**

ОПОП	Семестр	Вид занятия, аттестация <sup>1</sup>	Используемые образовательные технологии
<b>080100.62 Экономика</b>	6	Лек.	Сопровождение лекций показом визуального материала при помощи мультимедийного оборудования и диапроектора Презентационного курса по дисциплине «Бухгалтерский учет», СПС «Консультант+», 1С Предприятие, версия 8.2
		ПЗ	Решение задач, составление схемы корреспонденции счетов. Сопровождение практик показом визуального материала при помощи мультимедийного оборудования и диапроектора Презентационного курса по дисциплине «Бухгалтерский учет», СПС «Консультант+», 1С Предприятие, версия 8.2.

		СРС	Для бакалавров в качестве самостоятельной работы предполагается, закрепление лекционного и практического материала, подготовка докладов и сообщений, выполнения домашних заданий, создание презентаций. Групповая работа над ситуационными проектами.
--	--	-----	---

### **6 Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, самостоятельной работы магистров/бакалавров, промежуточной аттестации, учебно-методическое обеспечение СРС**

Контроль успеваемости бакалавров осуществляется в соответствии с рейтинговой системой оценки знаний студентов .

Текущий контроль предполагает:

- проверку уровня самостоятельной подготовки студента при выполнении практического задания;
- опросы и дискуссии по основным моментам изучаемой темы.

Промежуточный контроль предусматривает:

- проведение и оценка практических работ по блокам изученного материала;
- тестирование остаточных знаний (предварительные аттестации).

Итоговый контроль знаний бакалавров осуществляется при проведении зачетов, экзамена.

**Таблица 6.1 Распределение баллов рейтинга успеваемости**

Раздел дисциплины	Виды занятий		Виды оценочных средств (всего 80 баллов)	Баллы
Раздел 1. Библиотечно-информационная компетентность	Аудиторная работа	Лекция	Посещение (для бакалавра 1-3 курсов обязательно)	1
		Практическое занятие	Решение задачи, Схемы корреспонденции счетов	2
		Консультации	Устный опрос, собеседование, имитационные упражнения	1
	СРС	Индивидуальная работа (работа с электронными носителями: медиа-ресурсы)	Закрепление пройденного лекционного материала и практического занятия	1
	Аттестация	Текущая аттестация <u>первая</u> Текущая аттестация <u>вторая</u>	тест тест	
Раздел 2. (или Тема при необходимости)	Аудиторная работа	Лекция	Посещение (для бакалавра ( 1-3 курсов обязательно), активное участие при решении хозяйственных операций, ведение конспекта, работа у доски	20
		Практическое занятие	Решение задачи, Схемы	25

			корреспонденции счетов Доклад	
		Лабораторная работа	ответ на контрольные вопросы по теме	
		Консультация	КО (при наличии)	
	СРС	Подготовка к занятию	Закрепление пройденной лекции и практического задания	5
		Индивидуальная работа	2 практические работы	5
		Курсовая работа/проект		
	Аттестация	Текущая аттестация <u>первая</u>	тест	10
		Текущая аттестация <u>вторая</u>	тест	10
Промежуточная аттестация (Э/З/ДЗ/ТЭ/ТЗ..)			Э	20

#### **7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модуля)**

В соответствии с требованиями ФГОС ВО для аттестации обучающихся на соответствие их персональных достижений планируемым результатам обучения по дисциплине созданы фонды оценочных средств.

*Примерный перечень вопросов для промежуточной аттестации*

1. Инвестиционный анализ в государственном секторе экономики.
2. Организация лизинговых отношений.
3. Инвестиционные риски и методы их оценки.
4. Методы оценки экономической эффективности инвестиций.
5. Методы расчета бюджетного эффекта и бюджетной эффективно-сти инвестиций.
6. Принципы и источники финансирования инвестиционных проек-тов.
7. Финансирование инвестиций из бюджетов развития и целевых фондов государственной поддержки предпринимательства.
8. Долгосрочное финансирование посредством эмиссии ценных бу-маг.
9. Банковское (проектное) финансирование инвестиций.
10. Инвестирование пенсионных накоплений.
11. Рациональная политика заимствования средств.
12. Учет кредитования в инвестиционных проектах.
13. Факторинг и форфейтинг как виды кредитования инвестицион-ных проектов.
14. Порядок организации и функционирование инвестиционных фон-дов в России и за рубежом.
15. Инвестиционная политика паевых инвестиционных фондов.
16. Инвестирование в корпоративные ценные бумаги.
17. Оптимизация управления портфелем ценных бумаг.
18. Фондовые индексы и рейтинги.
19. Региональная инвестиционная политика на примере Приморско-го края.
20. Инвестиционный климат: сущность и тенденции (анализ рей-тинга инвестиционной привлекательности Приморского края в сравне-нии с другими субъектами РФ).
21. Макроэкономические предпосылки инвестиций.

22. Учет инфляции при разработке инвестиционных проектов.
23. Венчурное финансирование.
24. Ипотечное кредитование.
25. Слияние и поглощение компаний как форма инвестирования.
26. Финансовые инвестиции и их эффективность. 10
27. Методика оценки кредитоспособности заемщиков кредитных ре-сурсов.
28. Оценка инвестиционной привлекательности рыбной отрасли При-морского края.
29. Оценка инвестиционной привлекательности лесной отрасли При-морского края.
30. Оценка инвестиционной привлекательности строительной отрасли Приморского края.
31. Оценка инвестиционной привлекательности угледобывающей отрасли Приморского края.
32. Оценка инвестиционной привлекательности машиностроительной отрасли Приморского края.

## **8. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины**

### **1. Основная литература**

Ендовицкий, Д.А. Практикум по инвестиционному анализу: учеб. пособие / Д.А. Ендовицкий, Л.С. Коробейникова, Е.Ф. Сысоева; под. ред. Д.А. Ендовицкого. – М.: Финансы и статистика, 2013. – 240 с.

Ковалев, В.В. Практикум по финансовому менеджменту. Конспект лекций с задачами. – М.: Финансы и статистика, 2013. – 288 с.

Латкин, Александр Павлович. Организация и финансирование ин-вестиций: уч. пос. / под ред. А.П. Латкина. – Владивосток: Дальрыбвтуз, 2014. – 125 с.

Латкин, А.П. Теория и практика управления инвестиционными процессами в переходной экономике: монография. – Владивосток: Изд-во Дальневост. ун-та, 2014.

Организация инвестиционной деятельности: уч. пос. / под ред. А.П. Латкина. – Владивосток: ДВГУ, 2014. – 123 с.

Управление инвестициями: в 2-х т. / под. общ. ред. В.В. Шеремет. – М.: Высшая школа, 2015.

### **2. Дополнительная литература**

Бланк, И.А. Основы финансового менеджмента. Т. 1, 2 / И.А. Бланк. – К.: Ника-Центр, 2006. Бочаров, В.В. Методы финансирования инвестиционной деятельности предприятия. – М.: Финансы и статистика, 2012. – 160 с.

Горохов, М.Ю. Бизнес- планирование и инвестиционный анализ / М.Ю. Горохов, В.В. Малеев. – М.: Информационно-издательский дом «Филинъ», 2015. – 208 с.

Ендовицкий, Д.А. Аналитические подходы в обосновании структуры инвестиционного капитала // Аудит и финансовый анализ. – 2013. – № 3. – 99-105 с.

Жуков, Е.В. Инвестиционные институты: учеб. пособие для вузов / Е.В. Жуков. – М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 2012. – 199 с.

Ковалев, В.В. Введение в финансовый менеджмент / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2012. – 768 с.: ил.

Крецу, Н.С. Инвестиционные процессы в свободных экономиче-ских зонах: теория, методология, практика / Н.С. Крецу, А.П. Латкин. – Владивосток: Изд-во Дальневосточного ун-та, 2011. – 140 с.

Лимитовский, М.А. Основы оценки инвестиционных и финансовых решений / М.А. Лимитовский. – М.: “Дека”, 2012. – 231 с.

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

В специализированных аудиториях ВГУЭС филиала города Находки, оснащенных



специальным оборудованием для проведения лекционных занятий (средства мультимедиа аудитории 308, 309, 407, 409, 410 и для проведения лабораторного практикума размещены (стенды, модели, макеты, информационно-измерительные системы, оборудование. В процессе обучения в лабораториях (501, 502, 503, 504, 506, 507, 508) в ЦИТ и при проведении практических работ используются программные средства и информационные технологии для изучения дисциплины «Бухгалтерский учет» такие как: «Консультант+», 1С Предприятие, 1С Бухгалтерия, 1С Управление торговлей, 1С Управление заказами, 1С, Управление заявками, дается их краткая характеристика в части назначения, установки и эксплуатации. Использование технических и электронных средств обучения и контроля знаний студентов (фрагменты фильмов, комплекты плакатов, наглядных пособий, контролирующих программ и демонстрационных установок), предусмотрено методической концепцией преподавания дисциплины «Бухгалтерский учет», реализуемой на кафедре.

## **10. Перечень ресурсов информационно - телекоммуникационной сети «Интернет»**

ЭБС «Юрайт»: <http://www.biblio-online.ru/>

ЭБС «Руконт»: <http://www.rucont.ru/>

Ресурс Цифровые учебные материалы <http://abc.vvsu.ru/>

## **11. Перечень информационных технологий**

Microsoft Office (Excel, Word, Power Point, Acrobat Reader), Internet explorer, или другое аналогичное.

## **12 Глоссарий**

### **А**

Акция - эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права ее владельца (акционера) на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов, на участие в управлении акционерным обществом и на часть имущества, остающегося после его ликвидации.

### **В**

Вложения капитальные - инвестиции в основной капитал (основные средства), в том числе затраты на новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудования, инструмента, инвентаря, проектно- изыскательские работы и другие затраты. Если исходить из этого определения, то инвестиции, вложенные в оборотный капитал, не могут считаться капитальными вложениями.

### **Д**

Дезинвестиции - процесс изъятия ранее инвестированного капитала из инвестиционного оборота без последующего его использования в инвестиционных целях (например, для покрытия убытков предприятия).

Деятельность инвестиционная - вложение инвестиций и осуществление практических действий в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта.

Диверсификация - сознательный подбор комбинаций инвестиционных проектов, когда достигается не просто их разнообразие, а определенная взаимозависимость динамики доходов и приемлемый уровень рискованности.

Длительность цикла строительного производства объекта - период (время) от начала планировки строительной площадки до ввода его в эксплуатацию (апробирование в работе).

Доходность ценной бумаги - способность ценной бумаги приносить положительный финансовый результат в форме прироста капитала.

Заказчик - юридическое или физическое лицо, принявшее на себя функции организатора и управляющего по строительству объекта, начиная от разработки технико-экономического обоснования и заканчивая сдачей объекта в эксплуатацию или выходом объекта строительства на проектную мощность.

Застройщик - юридическое или физическое лицо, обладающее правами на земельный участок под застройку. Он является землевладельцем. Заказчик, в отличие от застройщика, только использует земельный участок под застройку на правах аренды.

И

Инвестиции - денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской деятельности и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта.

Инвестиции валовые - сумма чистых инвестиций и амортизационных отчислений.

Инвестиции внутри страны - вложения средств в объекты инвестирования, размещенные в территориальных границах данной страны.

Инвестиции высоколиквидные - вложения капитала в такие объекты, которые быстро могут быть конверсированы в денежную форму (как правило, в срок до одного месяца) без ощутимых потерь своей текущей рыночной стоимости.

Инвестиции государственные - вложения средств, которые осуществляют центральные и местные органы власти и управления за счет средств бюджетов, внебюджетных фондов и заемных средств.

Инвестиции долгосрочные - вложения средств на срок более одного года.

Инвестиции за рубежом - вложения средств в объекты инвестирования, размещенные за пределами территориальных границ данной страны.

Инвестиции краткосрочные - вложения капитала на период не более одного года.

Инвестиции неликвидные - вложения капитала в такие объекты, которые самостоятельно реализованы быть не могут (они могут быть проданы на инвестиционном рынке лишь в составе целостного имущественного комплекса).

Инвестиции не прямые - вложения средств, опосредствуемые другими лицами (инвестиционными или иными финансовыми посредниками).

Инвестиции низколиквидные - вложения капитала в такие объекты, которые могут быть конвертированы в денежную форму без потерь своей текущей рыночной стоимости по истечении значительного периода времени (от полугола и выше).

Инвестиции первичные - вложения средств, использование которых приведет к вновь сформированному для инвестиционных целей капиталу за счет как собственных, так и заемных финансовых ресурсов.

Инвестиции портфельные, или финансовые, - вложения капитала в ценные бумаги (акции, облигации и др.) и активы других коммерческих организаций.

Инвестиции портфельные иностранные - вложения капитала в иностранные ценные бумаги, не дающие инвестору права реального контроля над объектом инвестирования.

Инвестиции прямые - непосредственное участие инвестора в выборе объектов инвестирования и вложения средств.

Инвестиции прямые иностранные - вложения капитала с целью приобретения долгосрочного экономического интереса в стране приложения капитала, обеспечивающие контроль инвестора над объектом размещения капитала. Они практически целиком связаны с вывозом частного предпринимательского капитала, не считая относительно небольших по объему зарубежных инвестиций фирм, принадлежащих государству.

Инвестиции реальные - вложения средств в основной капитал (капитальные вложения), оборотный капитал и нематериальные активы.

Инвестиции совместные - вложения средств, осуществляемые субъектами данной страны и иностранных государств.

Инвестиции социальные - инвестиции, которые вкладываются государством, коммерческими и другими организациями, а также физическими лицами для решения

каких-либо социальных проблем, в том числе улучшения качества жизни и развития человеческого капитала.

Инвестиции среднеликвидные - вложения капитала в такие объекты, которые могут быть конверсированы в денежную форму без ощутимых потерь своей текущей рыночной стоимости в срок от одного до шести месяцев.

Инвестиции частные - вложения средств, осуществляемые гражданами, а также предприятиями негосударственных форм собственности, прежде всего коллективной.

Инвестиции чистые - валовые инвестиции за минусом амортизационных отчислений.

Инвестиции иностранные - вложения иностранного капитала в объект предпринимательской деятельности на территории РФ в виде объектов гражданских прав, принадлежащих иностранному инвестору, если такие объекты гражданских прав не изъяты из оборота или не ограничены в обороте в Российской Федерации в соответствии с федеральными законами, в том числе денег, ценных бумаг (в иностранной валюте и валюте РФ), иного имущества, имущественных прав, имеющих денежную оценку исключительных прав на результаты интеллектуальной деятельности (интеллектуальную собственность), а также услуг и информации.

Инвестор - субъект инвестиционной деятельности, осуществляющий из собственных или заемных средств финансирование строительного объекта. Инвестор имеет юридические права на полное распоряжение результатами инвестиций.

Источники финансирования инвестиций - денежные средства, которые могут использоваться в качестве инвестиционных ресурсов.

К

Капитал официальный (государственный) - средства из государственного бюджета, перемещаемые за рубеж или принимаемые из-за рубежа по решению правительства, а также по решению межправительственных организаций.

Капитал предпринимательский - средства, которые прямо или косвенно вкладываются в производство с целью получения прибыли.

Капитал ссудный - средства, даваемые займы с целью получения процента.

Капитал частный (негосударственный) - средства частных (негосударственных) фирм, банков и других негосударственных организаций, перемещаемые за рубеж или принимаемые из-за рубежа по решению их руководящих органов и их объединений.

Климат инвестиционный - условия (политические, экономические, социальные, правовые и др.), которые созданы государственными, региональными и местными органами власти для всех субъектов хозяйствования в области инвестиционной деятельности и их бизнеса.

Л

Лизинг - совокупность экономических и правовых отношений, возникающих в связи с реализацией договора лизинга, в том числе с приобретением предмета лизинга.

Лизингодатель - физическое или юридическое лицо, которое за счет привлеченных и (или) собственных средств приобретает в ходе реализации договора лизинга в собственность имущество и предоставляет его в качестве предмета лизинга лизингополучателю за определенную плату, на определенный срок и на определенных условиях во временное владение и в пользование с переходом или без перехода к лизингополучателю права собственности на предмет лизинга.

Лизингополучатель - физическое или юридическое лицо, которое в соответствии с договором лизинга обязано принять предмет лизинга за определенную плату, на определенный срок и на определенных условиях во временное владение и в пользование в соответствии с договором лизинга.

Ликвидность ценной бумаги - свойство ценной бумаги быть быстро проданной и превращенной в денежные средства без существенных потерь для держателя при небольших колебаниях рыночной стоимости издержек на реализацию.

Лимитирование - установление предприятием предельно допустимой суммы

средств на выполнение определенных операций, в случае невозврата которой это несущественно отразится на финансовом состоянии предприятия.

#### М

Метод финансирования инвестиций - механизм привлечения инвестиционных ресурсов с целью финансирования инвестиционного процесса.

Мощность предприятия производственная - максимально возможный годовой (суточный) объем выпуска продукции при заданной номенклатуре и ассортименте, с учетом наилучшего использования всех ресурсов, имеющихся в распоряжении предприятия.

#### Н

Норма расхода материальных расходов - максимально допустимая плановая величина расхода сырья (материалов, топлива), которая может быть израсходована для производства единицы продукции (или работы).

Нормативы расхода - поэлементные составляющие нормы. Они выражают обобщенное значение затрат материалов, отнесенных на физическую единицу измерения (метры кубические, квадратные, погонные, тонны) или на технический параметр (единицу мощности; грузоподъемности, емкости ковша экскаватора; пробста и работы транспортных средств и т.д.).

#### О

Облигация - эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее владельца на получение от эмитента облигации в предусмотренный в ней срок ее номинальной стоимости или иного имущественного эквивалента.

Обращаемость ценной бумаги - способность ценной бумаги вызывать спрос и предложение (покупаться и продаваться) на рынке, а иногда - выступать в качестве самостоятельного платежного инструмента, облегчающего обращение других товаров.

#### П

Перевооружение действующих предприятий и организаций техническое - комплекс мероприятий по повышению технического уровня отдельных производств, цехов, участков на основе внедрения передовой техники и технологии, механизации и автоматизации производства, компьютеризации, модернизации и замены устаревшего, физически и морально изношенного оборудования новым, более производительным и экономичным, а также мероприятия по совершенствованию деятельности производственного хозяйства и вспомогательных служб.

Период окупаемости - время, за которое поступления от производственной деятельности предприятия покроют затраты на инвестиции.

Платежи лизинговые - общая сумма платежей по договору лизинга за весь срок действия договора лизинга, в которую входят возмещение затрат лизингодателя, связанных с приобретением и передачей предмета лизинга лизингополучателю, возмещение затрат, связанных с оказанием других предусмотренных договором лизинга услуг, а также доход лизингодателя.

Подрядчик (генеральный подрядчик) - строительная фирма, осуществляющая по договору подряда или контракту строительство объекта.

Политика государства инвестиционная - комплекс целенаправленных мероприятий, проводимых государством для создания благоприятных условий для всех субъектов хозяйствования с целью оживления инвестиционной деятельности и подъема национальной экономики, повышения эффективности инвестиций и решения социальных задач.

Политика коммерческой организации инвестиционная - комплекс мероприятий, обеспечивающих выгодное вложение собственных, заемных и других средств в инвестиции с целью обеспечения стабильной финансовой устойчивости организации в ближайшей и дальнейшей перспективе.

Политика на региональном уровне инвестиционная - система мер, проводимых на уровне региона, направленных на мобилизацию инвестиционных ресурсов и определение

направлений их наиболее эффективного использования в интересах населения региона и отдельных инвесторов.

Портфель ценных бумаг инвестиционный - совокупность ценных бумаг, принадлежащих физическому или юридическому лицу, сформированная для достижения стратегической цели инвестора.

Программа предприятия производственная - план производства и реализации продукции в определенной номенклатуре и ассортименте на заранее заданный период (месяц, квартал, год), составленный на основе заключенных договоров и утвержденный руководством предприятия.

Проект инвестиционный - обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений, в том числе необходимая проектно-сметная документация, разработанная в соответствии с законодательством РФ и утвержденными в установленном порядке стандартами (нормами и правилами), а также описание практических действий по осуществлению инвестиций (бизнес-план).

Проектировщик (генеральный проектировщик) - проектная или проектно-изыскательская и научно-исследовательская фирма, осуществляющая по договору или контракту с заказчиком разработку проекта объекта строительства.

Процесс инвестиционный - последовательность этапов, действий и операций по осуществлению инвестиционной деятельности.

Р

Расширение предприятия - строительство дополнительных производств, отдельных цехов на действующем предприятии и в организации. К расширению действующих предприятий и организаций относится также строительство новых филиалов и производств, которые после их ввода в эксплуатацию будут входить в состав действующего предприятия или организации.

Реинвестиции - повторное использование капитала в инвестиционных целях при условии предварительного его высвобождения в процессе реализации ранее выбранных инвестиционных проектов, инвестиционных товаров или финансовых инструментов инвестирования.

Реконструкция действующих предприятий и организаций - полное или частичное переустройство существующих производств, цехов и других объектов, как правило, без расширения имеющихся зданий и сооружений основного назначения, связанное с совершенствованием производства и повышением его технико-экономического уровня в целях увеличения производственных мощностей.

Риск деловой - степень неопределенности, связанная с созданием доходов от инвестиций, достаточных, чтобы расплатиться со всеми инвесторами, предоставившими средства.

Риск инвестиционный - вероятность отклонения величины фактического инвестиционного дохода от величины ожидаемого: чем изменчивее и шире шкала колебаний возможных доходов, тем выше риск, и наоборот.

Риск ликвидности - риск, связанный с невозможностью продать за наличные деньги инвестиционный инструмент в подходящий момент и по приемлемой цене.

Риск процентный - степень неопределенности в уровне курсов ценных бумаг, вызванная изменением рыночных процентных ставок; с ростом процентных ставок курсы ценных бумаг, особенно с фиксированным доходом, снижаются, и наоборот.

Риск рыночный - изменчивость курсов ценных бумаг под влиянием факторов, не зависящих от деятельности компаний-эмитентов (политическая, экономическая и социальная нестабильность и др.).

Риск случайный - риск, проистекающий из события, большей частью или целиком неожиданно, которое имеет значительное и обычно немедленное воздействие на стоимость соответствующих инвестиций.

Риск финансовый - степень неопределенности, связанная с комбинацией заемных и собственных средств, используемых для финансирования компании или собственности:

чем больше доля заемных средств, тем выше финансовый риск.

Риск, связанный с покупательной способностью, риск, обусловленный инфляционными процессами и снижением покупательной способности национальной валюты.

Рынок инвестиционный - сложное динамичное экономическое явление, которое характеризуется такими основными элементами, как инвестиционный спрос и предложение, конкуренция, цена.

С

Страхование - отношения по защите имущественных интересов хозяйствующих субъектов при наступлении определенных событий (страховых случаев) за счет денежных фондов, формируемых из уплачиваемых ими страховых взносов (страховых премий).

Строительство капитальное - процесс создания производственных и непроизводственных основных фондов путем строительства новых, расширения, реконструкции, технического перевооружения и модернизации действующих объектов.

Строительство новое - строительство комплекса объектов основного, подсобного и обслуживающего назначения вновь создаваемых предприятий и организаций, а также филиалов или отдельных производств на новых площадках по первоначально утвержденному проекту, которые после их ввода в эксплуатацию будут находиться на самостоятельном балансе.

Структура инвестиций общая - соотношение между реальными и портфельными (финансовыми) инвестициями.

Структура инвестиций по формам собственности - распределение и соотношение капитальных вложений по формам собственности в их общей сумме. Показывает, какая доля инвестиций принадлежит государству, муниципальным органам, частным юридическим или физическим лицам, или смешанной форме собственности.

Структура капитальных вложений отраслевая - распределение и соотношение капитальных вложений по отраслям промышленности и экономики в целом.

Структура капитальных вложений территориальная (региональная) - распределение и соотношение капитальных вложений по отдельным субъектам РФ.

Структура капитальных вложений технологическая - состав затрат на сооружение какого-либо объекта и их доля в общей сметной стоимости.

Структура портфельных (финансовых) инвестиций - соотношение инвестиций в акции, облигации, другие ценные бумаги, а также в активы других предприятий в их общей величине.

Структура реальных инвестиций - соотношение между инвестициями в основной, оборотный капитал и нематериальные активы.

У

Управление инвестиционными проектами - деятельность по планированию, организации, координации, мотивации и контролю на протяжении жизненного цикла проекта путем применения системы современных методов и техники управления, которая имеет целью обеспечение наиболее эффективной реализации определенных в инвестиционном проекте результатов по составу и объему работ, стоимости, качеству и удовлетворению участников инвестиционного проекта.

Ф

Факторинг - разновидность торгово-комиссионной операции, сочетающаяся с кредитованием оборотного капитала.

Ц

Цена капитала - величина платы за привлечение любого источника финансирования инвестиций, которая выражается в процентах.