

Учреждение образования "Белорусский государственный экономический университет"

УТВЕРЖДАЮ

Ректор Учреждения образования  
"Белорусский государственный  
экономический университет"

В.Н.Шимов



2014 г.

Регистрационный № УД /660- /баз.

### **Инвестиционный анализ**

Учебная программа учреждения высшего образования по учебной дисциплине  
для специальности  
1-25 01 03 «Мировая экономика»

**СОСТАВИТЕЛЬ:** Янчук А.Л., доцент кафедры мировой экономики Учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет», кандидат экономических наук

**РЕЦЕНЗЕНТЫ:**

*Гусаков Б.И.* - профессор кафедры менеджмента Белорусского национального технического университета, доктор экономических наук, профессор,

*Матальцкая С.К.* - заведующий кафедрой бухгалтерского учета, контроля и финансов Учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет», кандидат экономических наук, доцент.

**РЕКОМЕНДОВАНА К УТВЕРЖДЕНИЮ:**

Кафедрой мировой экономики Учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет»  
(протокол №3 от 16.09.2018 г.);

Научно-методическим советом Учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет»  
(протокол от 03 /Д \_\_\_\_\_).

Ответственный за редакцию: Янчук А. Л.

Ответственный за выпуск: Янчук А.Л.

**СОСТАВИТЕЛЬ:** Янчук А.Л., доцент кафедры мировой экономики Учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет», кандидат экономических наук

**РЕЦЕНЗЕНТЫ:**

*Гусаков Б.И.* - профессор кафедры менеджмента Белорусского национального технического университета, доктор экономических наук, профессор,

*Матальцкая С.К.* - заведующий кафедрой бухгалтерского учета, контроля и финансов Учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет», кандидат экономических наук, доцент.

**РЕКОМЕНДОВАНА К УТВЕРЖДЕНИЮ:**

Кафедрой мировой экономики Учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет»  
(протокол № 3 от /У../0.1<?/Уг..);

Научно-методическим советом Учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет»  
(протокол № \_\_\_ от \_\_\_\_\_, \_\_\_\_\_).

Ответственный за редакцию: Янчук А.Л.

Ответственный за выпуск: Янчук А.Л.

## Пояснительная записка

Курс «Инвестиционный анализ» является одной из основных учебных дисциплин для специализации «Международные инвестиции». Цель курса - овладение методикой инвестиционного анализа, применение его результатов в разработке стратегии компании, планировании инвестиционной деятельности, оценке инвестиционной привлекательности проектов, обосновании эффективных инвестиционных решений.

Основными задачами курса являются: исследование современной методики инвестиционного анализа; формирование у студентов навыков принятия инвестиционных решений; развитие у студентов навыков проектного анализа и управления инвестиционными проектами.

Студент в результате изучения предмета должен:

### ЗНАТЬ:

- основные категории и экономические модели инвестиционного анализа;
- теоретические основы анализа инвестиционной деятельности;
- теоретические и практические основы анализа условий и возможностей осуществления инвестиционной деятельности;
- методы оценки эффективности инвестиционной деятельности, в т.ч. в условиях ограниченности финансовых ресурсов;
- методы обоснования инвестиционных решений;
- этапы реализации инвестиционных проектов в соответствии с рекомендациями международных организаций;
- особенности реализации инвестиционных проектов с участием государства;
- классификацию и методы выявления рисков инвестиционных проектов;
- методы управления инвестиционными рисками;
- основы оценки влияния инфляции при реализации инвестиционного проекта;
- особенности реализации инвестиционных проектов на международных рынках.

### УМЕТЬ:

- провести расчет экономической эффективности инвестиционной деятельности;
- осуществлять оперативное управление инвестиционным проектом;
- анализировать источники финансирования инвестиционной деятельности;
- выявлять риски реализации инвестиционных проектов;
- владеть навыками управления инвестиционными рисками;
- учитывать особенности реализации международных инвестиционных проектов;
- формировать систему управления инвестиционными проектами;
- разработать экономическое обоснование инвестиционного проекта;

определять стратегию развития инвестиционной деятельности.

**ИМЕТЬ НАВЫКИ:**

стратегического управления инвестиционной деятельностью;  
применения экономического и неэкономического обоснования инвестиционной деятельности;  
расчета показателей эффективности инвестиционной деятельности;  
анализа эффективности источников инвестиционных ресурсов;  
планирования денежных потоков проекта;  
использования методов финансового анализа проектов.

Всего часов по дисциплине для специализации «Международные инвестиции» 132 ч., из них всего часов аудиторных 72 ч., в том числе 36 ч. лекций, 36 ч. практические занятия.

Рекомендуемая форма контроля - экзамен.

**ПРИМЕРНЫЙ ТЕМАТИЧЕСКИЙ ПЛАН  
ДИСЦИПЛИНЫ «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ»**

№	Название темы	Количество часов		
		Всего	Лекции	Семинары
1.	Теоретические основы инвестиционной деятельности	4	2	2
2.	Инфраструктура инвестиционного рынка	4	2	2
3.	Финансовая отчетность зарубежных компаний	4	2	2
4.	Методические основы инвестиционного анализа	8	4	4
5.	Инвестиционная стратегия компании	8	4	4
6.	Анализ собственных инвестиционных ресурсов	8	4	4
7.	Анализ заемных инвестиционных ресурсов	8	4	4
8.	Методы оценки инвестиционных активов	4	2	2
9.	Оценка эффективности инвестиционной деятельности	8	4	4
10.	Управление реализацией инвестиционных проектов	8	4	4
11.	Анализ и управление рисками инвестиционной деятельности	8	4	4
<b>ИТОГО</b>		<b>72</b>	<b>36</b>	<b>36</b>

**Содержание учебного материала**

**Тема 1. Теоретические основы инвестиционной деятельности**

Предмет, задачи и основные понятия курса «Инвестиционный анализ». Экономическая сущность инвестиций и инвестиционного менеджмента. Современные теории инвестиционного анализа. Инвестиционный рынок и основы его функционирования. Правовое обеспечение инвестиционной деятельности.

**Тема 2. Инфраструктура инвестиционного рынка**

Общая характеристика инфраструктуры инвестиционного рынка. Финансовые посредники и их роль в инвестиционной деятельности. Деятельность банков по кредитованию инвестиционной деятельности. Фондовый вариант финансирования инвестиционной деятельности. Венчурное финансирование инвестиционной деятельности.

**Тема 3. Финансовая отчетность зарубежных компаний**

Организационно-правовые формы зарубежных компаний. Общие принципы анализа финансового состояния компании. Основные виды финансовой

отчетности зарубежных компаний. Анализ финансовых коэффициентов. Оценка финансового состояния компании при принятии инвестиционных решений.

#### **Тема 4. Методические основы инвестиционного анализа**

Расчет простых и сложных процентов. Концепция временной стоимости денежных потоков. Финансовая рента. Невременные факторы приведения.

#### **Тема 5. Инвестиционная стратегия компании**

Актуальность и роль инвестиционной стратегии в системе стратегического планирования компании. Этапы разработки инвестиционной стратегии. Требования и этапы формирования стратегических целей инвестиционной деятельности. Обоснование стратегических направлений инвестиционной деятельности. Оценка эффективности разработанной стратегии.

#### **Тема 6. Анализ собственных инвестиционных ресурсов**

Основные этапы формирования инвестиционных ресурсов. Принципы формирования собственных инвестиционных ресурсов. Анализ формирования прибыли. Анализ амортизационной политики. Анализ дивидендной политики компании. Анализ эмиссии акций.

#### **Тема 7. Анализ заемных инвестиционных ресурсов**

Формирование заемных инвестиционных ресурсов. Управление и анализ банковских кредитов. Анализ облигационных займов. Анализ использования финансового лизинга. Анализ заемных ресурсов из других источников.

#### **Тема 8. Методы оценки инвестиционных активов**

Принципы управления и оценки активов в инвестиционной деятельности. Политика управления активами в инвестиционной деятельности. Оценка стоимости активов. Анализ инвестиционного портфеля компании.

#### **Тема 9. Оценка эффективности инвестиционной деятельности**

Управление денежными потоками в инвестиционной деятельности. Управление стоимостью инвестиционных проектов. Методы оценки эффективности инвестиционной деятельности. Конверсионные операции.

#### **Тема 10. Управление реализацией инвестиционных проектов**

Общие принципы управления инвестиционными проектами. Основные этапы реализации проекта. Прединвестиционная стадия проекта. Инвестиционная стадия проекта. Эксплуатационная стадия проекта. Завершение и выход из проекта.

#### **Тема 11. Анализ и управление рисками инвестиционной деятельности**

Понятие риска инвестиционной деятельности. Классификация рисков инвестиционной деятельности. Методы выявления рисков. Методы оценки рисков. Способы снижения рисков инвестиционной деятельности.

## Литература

### Основная:

1. Кузнецов, Б.Т. Инвестиционный анализ : учебник / Б.Т. Кузнецов. - М.: Юрайт, 2014.-362 с.
2. Колмыкова, Т.С. Инвестиционный анализ : учебное пособие / Т.С. Колмыкова. - М.: Инфра-М, 2013.-204 с.
3. Липсиц, И.В. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы : учебник / И.В. Липсиц, В.В. Коссов. - М.: Инфра-М, 2014.-320 с.
4. Мазоль, С.И. Инвестиционный анализ / С.И. Мазоль. - Минск: БГЭУ, 2009. - 538 с.
5. Пупенцова, С.В. Инвестиционный анализ : учебное пособие / С.В. Пупенцова. - СПб.: СПбГПУ, 2011. - 166 с.

### Дополнительная :

6. Балашов, А.И. Управление проектами : учебник / А.И. Балашов [и др.]; под ред. Е.М. Роговой. - М.: Юрайт, 2014.-383 с.
7. Блау, С.Л. Инвестиционный анализ : учебник / С.Л. Блау. - М.: Дашков и К, 2014.-256 с.
8. Бригхэм Ю. Финансовый менеджмент / Ю. Бригхэм, М. Эрхардт. - СПб.: Питер, 2009. - 960 с.
9. Бусыгин, Д.Ю. Инвестиционный анализ: математический инструментарий для принятия бизнес-решений : производственно-практическое пособие / Д.Ю. Бусыгин, Ю.Н. Бусыгин, Н.А. Антипенко. - Минск : Друк-С, 2009. - 112 с.
- 10.Зуб, А.Т. Управление проектами : учебник и практикум / А.Т. Зуб. - М.: Юрайт, 2014.-422 с.
- 11.Кангро, М.В. Методы оценки инвестиционных проектов : учебное пособие / М.В. Кангро. - Ульяновск: УлГТУ, 2011. - 131 с.
- 12.Корчагин, Ю.А. Инвестиции и инвестиционный анализ / Ю.А. Корчагин, И.П. Маличенко. - Ростов-на-Дону: Феникс, 2010. - 608 с.
- 13.Кэхилл, М. Инвестиционный анализ и оценка бизнеса : учебное пособие / М. Кэхилл. - М.: Дело и Сервис, 2012. - 427 с.
- 14.Мазур, И.И. Управление проектами / И.И. Мазур, В.Д.Шапиро, Н.Г. Ольдерогге. - М.: Омега-Л, 2014. - 960 с.
- 15.Растова, Ю.И. Инвестиционный анализ : учебное пособие / Ю.И. Растова, И.С. Межов. - М.: КноРус, 2014. - 416 с.
- 16.Ткаченко, И.Ю. Инвестиции : учебное пособие / И.Ю. Ткаченко, Н.И. Малых. - М.: Академия, 2009. - 240 с.
- 17.Чернов, В.А. Инвестиционный анализ : учебное пособие / В.А. Чернов; под ред. М.И. Баканова. - М.: Юнити-Дана, 2013. - 160 с.

□□□□□□□□ □□□□□□□□ □□□□□□□□ □□□□□□□□. □□□□□□□□.  
□□□□□□□□ □□□□□□□□□□□□ □□□□□□□□□□ □□□□□□□□. □□□□□□□□.