

Учреждение образования “Белорусский государственный
экономический университет”

УТВЕРЖДАЮ

Ректор учреждения образования
“Белорусский государственный
экономический университет”

_____ В.Ю.Шутилин
“_____” _____ 2019 г.

Регистрационный № УД _____/уч.

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ

Учебная программа учреждения высшего образования по учебной дисциплине
для специальности 1 – 25 80 05 “Бухгалтерский учет, анализ и аудит”

2019

СОСТАВИТЕЛИ:

Савицкая Г.В., профессор кафедры бухгалтерского учета анализа и аудита в АПК и транспорте учреждения образования “Белорусский государственный экономический университет”, кандидат экономических наук, профессор.

РЕЦЕНЗЕНТЫ:

Ефименко А.Г., доктор экономических наук, заведующий кафедрой экономики и организации производства учреждения образования “Могилевский государственный университет продовольствия»

Дорошкевич Н.М., доцент кафедры бухгалтерского учета, анализа и аудита в отраслях народного хозяйства учреждения образования “Белорусский государственный экономический университет”, кандидат экономических наук, доцент

РЕКОМЕНДОВАНА К УТВЕРЖДЕНИЮ:

Кафедрой бухгалтерского учета, анализа и аудита в АПК и транспорте учреждения образования “Белорусский государственный экономический университет”
Протокол № 4 от 14.11.2019г.

Научно-методическим Советом учреждения образования “Белорусский государственный экономический университет”
Протокол № _____ от _____ 2019 г.

Пояснительная записка

Анализ эффективности инвестиционной деятельности является неотъемлемой частью инвестиционного менеджмента. Он позволяет оценить и определить наиболее эффективные варианты вложения капитала. Значение анализа инвестиционной деятельности настолько велико, а аспекты его настолько многообразны, что возникает необходимость углубленного изучения этих вопросов в рамках отдельной дисциплины.

Учебная дисциплина «Инвестиционный анализ» изучается в соответствии с утвержденным учебным планом подготовки магистров экономики по специальности 1 – 25 80 05 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит».

Основная цель преподавания данной дисциплины – формирование теоретических знаний и практических навыков по организации и проведению инвестиционного анализа, обоснованию и оценке инвестиционных решений, необходимых в практической работе.

Задачи изучения учебной дисциплины определяются требованиями квалификационной характеристики подготовки магистров экономики по специальности 1 – 25 80 05 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит».

Основные из них:

- ознакомиться с сущностью и задачами инвестиционного анализа, его информационной базой;
- изучить методы комплексного системного анализа эффективности инвестиционной деятельности и их практического применения в оценке инвестиционных проектов;
- приобрести навыки самостоятельного анализа инвестиций в реальном и финансовом секторах экономики.

В результате изучения учебной дисциплины магистранты должны:

ЗНАТЬ:

- виды инвестиций, содержание и участников инвестиционной деятельности;

- понятие, виды, этапы жизненного цикла инвестиционного проекта;
- критерии экономической эффективности инвестиционных проектов;
- методы оценки эффективности инвестиционных проектов;
- методы учета инфляции и инвестиционных рисков при оценке эффективности инвестиционных проектов;
- методы оценки стоимости различных источников формирования инвестиционных ресурсов.

УМЕТЬ:

- грамотно применять инструментарий анализа эффективности инвестиционных проектов к решению конкретных управленческих задач;
- использовать результаты инвестиционного анализа в разработке и экономическом обосновании управленческих решений;
- оценивать чувствительность показателей эффективности инвестиционных проектов к воздействию факторов внутренней и внешней среды.

Программа составлена с учетом действующей нормативно-правовой и законодательной базы Республики Беларусь по вопросам инвестиционной деятельности субъектов хозяйствования. Она построена в увязке с другими экономическими дисциплинами: экономической теорией, статистикой, бухгалтерским учетом, аудитом и ревизией, экономикой организации, финансовым менеджментом, маркетингом и др.

СК-11. Владеть инструментарием анализа эффективности инвестиционных проектов и уметь применять результаты анализа в разработке и экономическом обосновании управленческих решений.

Основными формами изучения дисциплины «Инвестиционный анализ» являются лекции, семинарские и практические занятия, написание рефератов и научных докладов по проблемным вопросам курса.

Всего часов по учебной дисциплине 108, из них всего часов аудиторных – 48, в том числе 18 часов – лекции, 30 часов – практические занятия.

Форма текущей аттестации – экзамен.

СОДЕРЖАНИЕ УЧЕБНОГО МАТЕРИАЛА

Тема 1. Инвестиции как объект комплексного анализа хозяйственной деятельности

Экономическая сущность инвестиций и инвестиционной деятельности субъектов рынка. Роль инвестиций как источника экономического роста. Эффект мультипликатора. Факторы, определяющие инвестиционную активность предприятия.

Классификация инвестиций, их краткая характеристика.

Содержание и цели инвестиционного анализа.

Информационное обеспечение инвестиционного анализа.

Программные продукты для инвестиционного анализа.

Тема 2. Анализ и прогнозирование денежных потоков инвестиционных проектов

Понятие и виды денежных потоков по инвестиционной деятельности. Механизм формирования инвестиционной прибыли и инвестиционного чистого потока. Взаимосвязь прибыли и денежных потоков.

Определение чистого денежного потока по инвестиционной деятельности. Принципы управления денежными потоками по инвестиционной деятельности. Планирование и прогнозирование денежных потоков по инвестиционной деятельности.

Тема 3. Методический инструментарий инвестиционного анализа

Концепция и методический инструментарий оценки стоимости денег во времени. Простые и сложные проценты.

Методы компаундирования денежных потоков в инвестиционном анализе.

Методы дисконтирования денежных потоков в инвестиционном анализе.

Расчет будущей и настоящей стоимости денег.

Понятие аннуитета. Методы расчета текущей и будущей стоимости аннуитета.

Концепция и методический инструментарий учета фактора инфляции.

Тема 4. Методы оценки эффективности реальных инвестиций

Принципы оценки эффективности реальных инвестиций. Система показателей оценки эффективности реальных инвестиций. Краткая характеристика их сущности и назначения.

Методика расчета и оценки срока окупаемости инвестиций.

Методика расчета и оценки индекса рентабельности инвестиций.

Методика расчета и оценки чистого приведенного эффекта по инвестиционным проектам.

Методика определения средневзвешенной скорости генерирования доходов инвестиционным проектом.

Методика расчета и оценки внутренней нормы доходности инвестиционного проекта.

Методика расчета модифицированной внутренней нормы доходности.

Методика расчета модифицированного чистого приведенного эффекта.

Понятие о конкурирующих инвестициях. Условия сопоставимости инвестиционных проектов. Взаимоисключающие инвестиции.

Оценка альтернативных инвестиций. Сравнительный анализ инвестиций разной продолжительности. Метод затратной эффективности. Обоснование решения о замене или ремонте оборудования.

Оценка влияния инфляции на принятие инвестиционных решений.

Тема 5. Анализ финансовых инвестиций

Понятие портфеля финансовых инвестиций и классификация его видов. Виды ценных бумаг, их краткая характеристика.

Роль финансовых инвестиций для развития предприятия.

Основные показатели, используемые для оценки эффективности финансовых инвестиций.

Методика оценки текущей стоимости и доходности облигаций. Факторы, определяющие их уровень. Методика оценки их чувствительности.

Методика оценки текущей стоимости и доходности акций. Факторы, определяющие их уровень. Методика оценки их чувствительности.

Методика оценки доходности инвестиций, выраженной в разных валютах.

Тема 6. Анализ источников формирования инвестиционных ресурсов

Виды и классификация источников инвестиционных ресурсов. Источники формирования собственных и заемных инвестиционных ресурсов. Понятие и сущность валовых и чистых инвестиций.

Оценка стоимости инвестиционных ресурсов. Взвешенная и предельная цена инвестиционных ресурсов. Факторы, определяющие ее уровень.

Понятие и виды лизинга, его роль и значение. Методика расчета лизинговых платежей. Сравнительный анализ эффективности лизинга и банковского кредитования инвестиционных проектов.

Механизм оптимизации структуры формируемых инвестиционных ресурсов.

Тема 7. Методика оценки инвестиционных рисков при обосновании долгосрочных инвестиций

Экономическая природа рисков и их влияние на показатели эффективности долгосрочного инвестирования.

Классификация инвестиционных рисков. Способы анализа и оценки рисков. Метод сценариев и имитационное моделирование Монте-Карло как основные инструменты оценки и прогнозирования инвестиционных рисков.

Способы хеджирования инвестиционных рисков.

Анализ безубыточности инвестиционных проектов. Факторы, определяющие уровень данного показателя.

Оценка чувствительности показателей эффективности инвестиционных проектов к факторам внешней и внутренней среды.

Тема 8. Оценка инвестиционной привлекательности предприятия

Субъекты, объекты и задачи анализа инвестиционной привлекательности бизнеса.

Информационная база для оценки привлекательности бизнеса.

Система аналитических показателей инвестиционной привлекательности бизнеса. Методика их расчета и анализа.

Рыночная капитализация как индикатор инвестиционной привлекательности компании.

Оценка стоимости компании как инструмент инвестиционного развития.

**УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКАЯ КАРТА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ
«ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ»**

ДЛЯ ДНЕВНОЙ ФОРМЫ ВТОРОЙ СТУПЕНИ ПОЛУЧЕНИЯ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ

Номер темы	Название раздела, темы	Количество аудиторных часов						Иное	Форма контроля знаний
		Лекции	Практические занятия	Семинарские занятия	Лабораторные занятия	Количество часов УСР			
						Ле к- ци и	ПЗ (С З)		

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	Инвестиции как объект комплексного анализа хозяйственной деятельности	2	2					[1,2,3]	
2	Анализ и прогнозирование денежных потоков инвестиционных проектов	2	2					[1,2,3]	
3	Методический инструментарий инвестиционного анализа	2	2					[1,2,3]	
4	Методы оценки эффективности реальных инвестиций	4	8					[2,3]	контрольная работа
5	Анализ финансовых инвестиций	2	4					[3,5]	контрольная работа
6	Анализ источников формирования инвестиционных ресурсов	2	2					[4,6]	
7	Методика оценки инвестиционных рисков при обосновании долгосрочных инвестиций	2	64					[5,8,9]	
8	Оценка инвестиционной привлекательности организации	2	4					[8,10]	
	Всего часов	18	30						экзамен

**УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКАЯ КАРТА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ
«ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ»
ДЛЯ ЗАОЧНОЙ ФОРМЫ ВТОРОЙ СТУПЕНИ ПОЛУЧЕНИЯ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ**

Номер темы	Название раздела, темы	Количество аудиторных часов						Иное	Форма контроля знаний
		Лекции	Практические занятия	Семинарские занятия	Лабораторные занятия	Количество часов УСР			
						Ле к- ци и	ПЗ (С З)		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	Инвестиции как объект комплексного анализа хозяйственной деятельности							[1,2,3]	
2	Методический инструментарий инвестиционного анализа							[1,2,3]	
3	Методы оценки эффективности реальных инвестиций	2	4					[1,2,3]	
4	Анализ финансовых инвестиций	2	2					[2,3]	
5	Анализ источников формирования инвестиционных ресурсов		2					[3,5]	
6	Методика оценки инвестиционных рисков при обосновании долгосрочных инвестиций		2					[4,6]	
7	Оценка инвестиционной привлекательности организации		2					[5,8,9]	
	Всего часов	4	8						экзамен

ИНФОРМАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ

Методические рекомендации по организации самостоятельной работы студентов по учебной дисциплине «Инвестиционный анализ»

В овладении знаниями учебной дисциплины важным этапом является самостоятельная работа студентов. Рекомендуется бюджет времени для самостоятельной работы в среднем 2-2,5 часа на 2-х часовое аудиторное занятие.

Основными направлениями самостоятельной работы студента являются:

- первоначально подробное ознакомление с программой учебной дисциплины;
- ознакомление со списком рекомендуемой литературы по дисциплине в целом и ее разделам, наличие ее в библиотеке и других доступных источниках, изучение необходимой литературы по теме, подбор дополнительной литературы;
- изучение и расширение лекционного материала преподавателя за счет специальной литературы, консультаций;
- подготовка к практическим занятиям по специально разработанным планам с изучением основной и дополнительной литературы;
- подготовка к выполнению диагностических форм контроля (тесты, контрольные работы, устные опросы и т.п.);
- подготовка к экзамену.

Литература

Основная:

1. Ковалев, В.В. Инвестиционный анализ [Текст]: Учебник. /В.В.Ковалев – М.: Финансы и статистика, 2013.
2. Бланк, И.А. Основы инвестиционного менеджмента [Текст]: в 2 томах / И.А. Бланк. –3 изд. стер. –М.: Изд-во «Омега-Л», 2008.
3. Чернов, В.А. Инвестиционный анализ [Текст] / В.А. Чернов. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012.
4. Казакова, Н.А. Экономический анализ в оценке бизнеса и управлении инвестиционной привлекательностью компании [Текст]/ Н.А.Казакова. – М.: Финансы и статистика; ИНФРА-М, 2014.

5. Киселева, О.Ф. Инвестиционный анализ[Текст]:учебное пособие/ О.Ф.Киселева.– М.: КНОРУС, 2016.
6. Межов, И.С. Инвестиционный анализ[Текст]: учебное пособие /И.С. Межов. –М.: КНОРУС, 2016 .
7. Асаул, А.Н. Инвестиционный анализ [Текст]: учебное пособие/А.Н. Асаул А.Н. – М.: Проспект, 2016.

Дополнительная:

8. Маркарьян, Э.А.Инвестиционный анализ[Текст]: учебное пособие /Э.А. Маркарьян. –М.: КНОРУС, 2017.
9. Серов, В. М. Инвестиционный анализ [Текст] : учебник / В. М. Серов, Е. А, Богомолова, Н. А. Моисеенко; - М.: ИНФРА-М, 2018.
10. Алексанов, Д. С. Анализ инвестиционных проектов в АПК [Текст] : учебник / Д. С. Алексанов, В. М. Кошелев, Н. В. Чекмарева ; – М.: РГАУ-МСХА им. К. А. Тимирязева, 2018.
11. Брейли, Р. Принципы корпоративных финансов [Текст]/ Р. Брейли, С. Майерс. – М.: Олимп-Бизнес, 1997
- 12.Ендовицкий, Д.А. Комплексный анализ и контроль инвестиционной деятельности: методология и практика[Текст]: монография / Д.А. Ендовицкий. –М.: Финансы и статистика, 2001
- 13.Ендовицкий, Д.А. Анализ инвестиционной привлекательности организации[Текст]: учебник / Д.А. Ендовицкий. –М.: Кнорус, 2010
- 14.Казакова, Н.А. Экономический анализ в оценке бизнеса и управлении инвестиционной привлекательностью компании [Текст] / Н.А. Казакова. – М.: ИНФРА-М, 2009
- 15.Киселева, О.В. Инвестиционный анализ[Текст] / О.В. Киселева, Ф.С.Макеева –М.: Кнорус, 2016
- 16.Колмыкова, Т.С. Инвестиционный анализ [Текст]/ Т.С. Колмыкова. –М.: ИНФРА-М, 2015
- 17.Липсиц, И.В. Экономический анализ реальных инвестиций [Текст] / И.В. Липсиц, В.В. Коссов. – М.: Экономистъ, 2004
- 18.Панченко, А.В. Комплексный анализ инновационных инвестиционных проектов: монография / А. В. Панченко. - Москва : ИНФРА-М, 2015
- 19.Проектный анализ [Текст]: продвинутый курс : учебное пособие / [И. М. Волков и др.] ; под общей редакцией М. В. Грачевой ; - 2-е издание, перераб. и доп. – М.:, 2017
- 20.Савицкая, Г.В. Экономический анализ [Текст]: Учебник / Г.В. Савицкая. – 15-е изд. перераб. и доп. –М.: ИНФРА-М, 2019

21. Савицкая, Г.В. Инвестиционный анализ [Эл.изд]: конспект лекций / Г.В.Савицкая. –Минск: БГЭУ, 2019
22. Тепман, Л. Н. Основы инвестиционного анализа [Текст] : учебное пособие / Л. Н. Тепман, Н. Д. Эриашвили. – М.: ЮНИТИ, 2018. - 407 с
23. Теплова, Т. В. Инвестиции [Текст]: учебник для бакалавров / Т. В. Теплова. – М. :Юрайт, 2012
24. Валинурова, Л. С. Управление рисками инновационно-инвестиционных проектов [Текст]: учеб. пособие для подготовки магистров / Л. С. Валинурова, О. Б. Казакова, Э. И. Исхакова, М. В. Казаков. – Уфа: БАГСУ, 2013
25. Шарп, У. Инвестиции [Текст] / У. Шарп, Г. Александер, Дж.Бэйли. / пер. с англ. –М.: ИНФРА-М, 1998

ПРОТОКОЛ СОГЛАСОВАНИЯ УЧЕБНОЙ ПРОГРАММЫ УВО

Название учебной дисциплины, которой требуется согласование	Название кафедры	Предложения об изменениях в содержании учебной программы учреждения высшего образования по учебной дисциплине	Решение, принятое кафедрой, разработавшей учебную программу (с указанием даты и номера протокола)
Анализ бухгалтерской финансовой отчетности	Бух. учета анализа и аудита в торговле		протокол № ___ от _____ 2019 г

ДОПОЛНЕНИЯ И ИЗМЕНЕНИЯ К УЧЕБНОЙ ПРОГРАММЕ УВО

на ____ / ____ учебный год