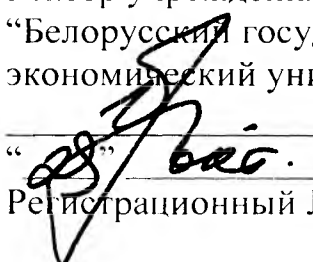


Учреждение образования “Белорусский государственный
экономический университет”

УТВЕРЖДАЮ

Ректор учреждения образования
“Белорусский государственный
экономический университет”


_____ В.Н.Шимов
“ 28 ” авг. 20 18 г.
Регистрационный № УД 3609-18 /уч.

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ

Учебная программа учреждения высшего образования по учебной дисциплине
для специальности 1 – 25 81 06 “Бухгалтерский учет, анализ и аудит”

СОСТАВИТЕЛИ:

Панков Д.А., заведующий кафедрой бухгалтерского учета анализа и аудита в отраслях народного хозяйства учреждения образования “Белорусский государственный экономический университет”, доктор экономических наук, профессор;

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

Ускевич Т.Г. – заведующий кафедрой бухгалтерского учета анализа и аудита в Торговле учреждения образования “Белорусский государственный экономический университет”, кандидат экономических наук, доцент.

РЕЦЕНЗЕНТЫ:

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

Виногоров Г.Г., доцент кафедры бухгалтерского учета, анализа и аудита в промышленности 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 № 3 от 27.09. 2018 г.

Кафедрой бухгалтерского учета, анализа и аудита в отраслях народного хозяйства учреждения образования “Белорусский государственный экономический университет”

Протокол № 2 от 20.09. 2018 г.

Кафедрой бухгалтерского учета, анализа и аудита в торговле учреждения образования “Белорусский государственный экономический университет”

Протокол № 2 от 13.09.2018 г.

Научно-методическим советом учреждения образования “Белорусский государственный экономический университет”

Протокол № 1 от 19.10. 2018 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 81 06 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит».

Основная цель преподавания данной учебной 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 81 06 «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.

Учебная 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.

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

Всего часов по учебной дисциплине 126, из них всего часов аудиторных – 54, в том числе 26 часа – лекции, 24 часа – семинарские и 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.

Оценка денежных потоков по периодам жизненного цикла инвестиционного проекта.

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.

Концепция и методический инструментарий учета факторов риска.

Концепция и методический инструментарий учета фактора ликвидности инвестиционных проектов.

Тема 4. Методы оценки финансовой эффективности реальных инвестиций

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

Методика расчета и оценки простого и дисконтированного срока окупаемости инвестиций.

Методика расчета и оценки простого и дисконтированного индекса рентабельности инвестиций.

Методика расчета и оценки чистого приведенного эффекта по инвестиционным проектам.

Методика расчета и оценки внутренней нормы доходности инвестиционного проекта.

Методика определения средневзвешенной скорости генерирования доходов инвестиционным проектом.

Альтернативные подходы к оценке инвестиционных проектов. Метод скорректированного приведенного эффекта. Модели добавленной стоимости.

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.

Методы оптимизации портфеля финансовых инвестиций.

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

Понятийный аппарат и виды инвестиционной привлекательности субъектов хозяйствования.

Субъекты, объекты и задачи анализа инвестиционной привлекательности бизнеса.

Информационная база для оценки привлекательности бизнеса.

Система аналитических показателей инвестиционной привлекательности бизнеса.

Рыночная капитализация как индикатор инвестиционной привлекательности компании.

Оценка стоимости компании как инструмент инвестиционного развития.

Раскрытие информации об инвестиционной привлекательности в публичной отчетности компании.

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. Бланк, И.А. Основы инвестиционного менеджмента.: в 2 томах / И.А. Бланк. –3 изд. стер. –М.: Изд-во «Омега-Л», 2008.
2. Бирман, Г. Экономический анализ инвестиционных проектов / Г. Бирман, С. Шмидт / Пер. с англ. Под ред. Л.П.Белых. –М.: Банки и биржи; ЮНИТИ, 1997.
3. Блохина, В.Г. Инвестиционный анализ / В.Г. Блохина. –Ростов н/Д: Феникс, 2004.
4. Богатин, Ю.В. Инвестиционный анализ / Ю.В. Богатин, В.А. Швандар. – М.: ЮНИТИ, 2000.
5. Брейли Р. Принципы корпоративных финансов / Р. Брейли, С. Майерс. – М.: Олимп-Бизнес, 1997.

6. Ендовицкий, Д.А. Комплексный анализ и контроль инвестиционной деятельности: методология и практика / Д.А. Ендовицкий. –М.: Финансы и статистика, 2001.
7. Ендовицкий, Д.А. Анализ инвестиционной привлекательности организации / Д.А. Ендовицкий. –М.: Кнорус, 2010.
8. Грачева, Н.А. Инвестиционный анализ / Н.А. Грачева. - Курск, 2005.
9. Липсиц, И.В. Экономический анализ реальных инвестиций / И.В. Липсиц, В.В. Коссов. – М.: Экономистъ, 2004.
10. Шарп, У. Инвестиции / У. Шарп, Г. Александер, Дж.Бэйли. / пер. с англ. –М.: ИНФРА-М, 1998.

Дополнительная:

1. Лимитовский, М.А. Основы оценки инвестиционных и финансовых решений / М.А. Лимитовский. –М.: ДеКА, 1998.
2. Казакова, Н.А. Экономический анализ в оценке бизнеса и управлении инвестиционной привлекательностью компании / Н.А. Казакова. –М.: ИНФРА-М, 2009.
3. Киселева, О.В. Инвестиционный анализ / О.В. Киселева. –М.: Кнорус, 2010.
4. Колмыкова, Т.С. Инвестиционный анализ / Т.С. Колмыкова. –М.: ИНФРА-М, 2010.
5. Ример, М. И. Экономическая оценка инвестиций: Учебник для вузов. / М. И. Ример. - 3-е изд., перераб. и доп. — СПб.: Питер, 2010 г.
6. Савицкая, Г.В. Экономический анализ: Учебник / Г.В. САвицкая. –14-е изд. перераб. и доп. –М.: ИНФРА-М, 2016.
7. Тарасевич, Е.И. Анализ инвестиций в недвижимость / Е.И. Тарасевич. – СПб: МКС, 2000.
8. Теплова, Т. В. Инвестиции : учебник для бакалавров / Т. В. Теплова. – М. :Юрайт, 2012.
9. Валинурова, Л. С. Управление рисками инновационно-инвестиционных проектов : учеб. пособие для подготовки магистров / Л. С. Валинурова, О. Б. Казакова, Э. И. Исхакова, М. В. Казаков. – Уфа: БАГСУ, 2013.
10. Чернов, В.А. Инвестиционный анализ / В.А. Чернов. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012.

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)
<p><i>Аноним Духовный</i> <i>Григорий</i></p>	<p><i>Учреждение высшего образования</i> <i>Филология</i></p>	<p><i>нет</i></p>	<p>протокол № <u>5</u> от <i>17.09</i> 2018 г</p>

ДОПОЛНЕНИЯ И ИЗМЕНЕНИЯ К УЧЕБНОЙ ПРОГРАММЕ УВО

на ____ / ____ учебный год

№ п/п	Дополнения и изменения	Основание

Учебная программа пересмотрена и одобрена на заседании кафедры
(протокол № ____ от ____ 20__ г.)

(название кафедры)

Заведующий кафедрой

(ученая степень, ученое звание)

(подпись)

А. В. Федоркевич

УТВЕРЖДАЮ

Декан факультета

(ученая степень, ученое звание)

(подпись)

В. А. Березовский