

АННОТАЦИЯ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.Б.4.1 Финансовый и инвестиционный анализ

Автор: Карелова О.Л. – д.т.н., профессор кафедры прикладных информационных технологий Института общественных наук РАНХиГС

Код и наименование направления подготовки: 38.04.02 «Менеджмент»

Квалификация (степень) выпускника: магистр

Форма обучения: очная

Цель освоения дисциплины: дать магистрам целостное понимание финансового и инвестиционного анализа, их роли в управлении компанией, осуществить теоретическую и практическую подготовку в овладении практических навыков в чтении финансовой отчетности, ее анализа и проведении анализа инвестиционных проектов, умении применять результаты финансового и инвестиционного анализа для принятия управленческих решений..

План курса:

Тема 1. Теоретические основы инвестиционного анализа

Понятие инвестиций в экономической литературе и законодательстве РФ. Функции инвестиций на макро- и микроуровне. Предмет инвестирования. Объект и субъект вложений. Цели инвестирования. Классификация инвестиций, используемая при анализе их эффективности. Понятие инвестиционного проекта. Основопологающие принципы оценки и анализа эффективности инвестиционных проектов. Этапы оценки эффективности инвестиционных проектов. Классификация показателей эффективности реальных инвестиций.

Тема 2. Анализ эффективности реальных инвестиций

Срок окупаемости инвестиционного проекта. Источники инвестиционной деятельности. Жизненный цикл инвестиционного проекта. Эффективность инвестиционного проекта в целом: общественная (социально-экономическая) эффективность, коммерческая эффективность инвестиционного проекта. Денежные потоки инвестиционного проекта. Методика расчета, правила применения методов, не предполагающих использование концепции дисконтирования: метод, основанный на расчете срока окупаемости; метод, основанный на определении нормы прибыли на капитал; метод сравнительной эффективности приведенных затрат. Методика расчета, правила применения методов основанных на применении концепции дисконтирования: метод определения чистого приведенного эффекта; индекс рентабельности инвестиций; метод определения внутренней нормы прибыли; метод, основанный на расчете дисконтированного срока окупаемости. Анализ альтернативных проектов.

Тема 3. Анализ финансовых инвестиций

Понятие финансовых инструментов, первичные финансовые инструменты и деривативы. Основные критерии инвестиционных качеств объектов инвестирования: доходность, риск и ликвидность. Анализ эффективности финансовых инвестиций. Теория

инвестиционного портфеля Марковица. Доходность как важнейшая характеристика ценных бумаг. Определение доходности для различных ценных бумаг.

Тема 4. Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях риска и в условиях инфляции

Понятие и классификация инвестиционных рисков. Понятие риска финансового и реального инвестирования. Внешние, внутрипроектные риски, риски жизненного цикла инвестиционного проекта. Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях факторов риска. Метод корректировки нормы дисконта с учетом риска. Понятие инфляции, ее влияние на расчет эффективности инвестиционных проектов. Виды цен, используемых при расчете эффективности ИП: базисные, прогнозные, расчетные, мировые. Методика оценки эффективности инвестиционного проекта с учетом инфляции.

Тема 5. Методические основы анализа финансовой деятельности организации.

Основные принципы и логика анализа финансовой деятельности компании. Схема анализа финансового состояния организации. Экспресс-анализ финансовой деятельности компании. Аналитические показатели для экспресс-анализа. Оценка финансового положения, основные показатели, используемые при анализе финансовой устойчивости. Анализ вероятности банкротства на основании коэффициента восстановления платежеспособности и коэффициента утраты платежеспособности.

Формы текущего контроля и промежуточной аттестации: опрос, контрольная работа; экзамен.

Основная литература:

1. Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. – М.: Финансы и статистика, 2013.
2. Межов И.С., Растова Ю.И., Бочаров С.Н., Межов С.И. Инвестиционный анализ. – Новосибирск : НГТУ, 2012.
3. Чернов В. А. Инвестиционный анализ: учебное пособие. – М.: Юнити-Дана, 2012.