

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Кандрашина Елена Александровна

Должность: И.о. ректора ФГАОУ ВО «Самарский государственный экономический университет»

Дата подписания: 17.01.2025 12:42:29

Уникальный программный ключ:

2db64eb9805ce27edd3bae81dd52c70e0674ddd2

## Аннотация рабочей программы дисциплины «Инвестиционный анализ» программы МВА «Финансы»

### 1. Цель и задачи и дисциплины

**Целью дисциплины «Инвестиционный анализ»** является формирование у студентов современного экономического мышления, знания теоретических основ анализа инвестиционных проектов, понимания основных показателей, используемых в ходе анализа инвестиционной деятельности предприятий, практических навыков по разработке и оценке инвестиционных проектов.

В соответствии с поставленными целями преподавание дисциплины реализует следующие **задачи**:

- изучение теоретических основ анализа инвестиционных проектов, основ анализа потоков движения денежных средств;
- освоение учетных и дисконтированных методов оценки инвестиционных проектов;
- формирование осознанного подхода к выбору методов оценки эффективности инвестиционных проектов;
- изучение особенностей учета риска и неопределенности и инфляции в инвестиционном проекте;
- изучение особых случаев инвестирования.

Изучение дисциплины направлено на формирование у обучающихся следующих **компетенций**:

ПК-3 способность использовать современные методы управления корпоративными финансами для решения стратегических задач

В результате изучения дисциплины слушатель должен:

#### **Знать:**

- знать основные методы и приемы количественного анализа финансовых операций;
- приемы проведения финансовых расчетов на базе формул простых и сложных процентов;
- приемы дисконтирования будущих денежных поступлений для расчета их текущей стоимости;
- правила учета инфляции в экономических расчетах;
- методы анализа финансовой отчетности;
- основные методы анализа инвестиционных проектов, основанные на дисконтированных оценках.

#### **Уметь:**

- решать конкретные задачи и анализировать полученные решения;
- работать с финансовыми таблицами при проведении расчетов;
- использовать финансовый калькулятор и персональный компьютер для решения сложных задач;
- применять методы финансовых вычислений для принятия обоснованных экономических решений;
- проводить расчеты по депозитным и кредитным операциям, проводить оценку долгосрочных инвестиций и операций с ценными бумагами.

#### **Владеть:**

- навыками базисных финансовых расчетов;
- навыками начисления простых и сложных процентов;
- способами дисконтирования и учета;
- методами анализа финансовых потоков;
- навыками анализа финансовой ренты;
- методами финансовой математики для проведения количественного анализа при решении практических задач

## 2.Содержание разделов и тем

### Тема 1.

#### **Сущность и задачи финансово-экономических расчетов.**

Время как фактор стоимости в финансовых и коммерческих расчетах и его учет с помощью процентных ставок. Цели, задачи и методы финансовых вычислений. Организация финансовой работы на предприятии. Принципы и процедуры управления финансами.

### Тема 2.

#### **Информационное обеспечение финансовых расчетов.**

Понятие экономической информации и предъявляемые к ней требования. Виды информации и ее источники. Обеспечение сопоставимости данных. Методы экономического анализа как база для проведения финансовых расчетов. Методы количественного финансового анализа.

### Тема3.

#### **Начисление процентов. Расчет наращенной стоимости.**

Понятие и виды процентных ставок. Простые и сложные проценты. Формула наращения по простым процентам. Практика начисления простых процентов. Простые переменные ставки. Реинвестирование по простым процентам. Конвертация валюты и начисление простых процентов. Расчет доходности операций с двойной конвертацией. Определение критических точек. Движение денежных средств на расчетном счете и банковская практика расчета процентов. Определение суммы, выдаваемой при закрытии счета. Методы расчетов при погашении краткосрочной задолженности частичными платежами (актуарный метод и метод торговца). Сопоставление процентных ставок при различных условиях контрактов. Объявленная ставка и реальная доходность кредитора в потребительском кредите.

Ставка сложных процентов. Формула наращения по сложным процентам. Сравнение наращенных величин при применении ставок простых и сложных процентов для различных периодов времени. Формула наращения по сложным процентам, когда ставка меняется во времени. Формула удвоения суммы. Три метода начисления процентов при дробном числе лет. Номинальная и эффективная ставки процентов.

### Тема 4.

#### **Дисконтирование.**

Понятие и способы дисконтирования. Дисконтирование и учет по простым ставкам. Учет (дисконтирование) по сложной ставке процентов и сложной учетной ставке. Номинальная и эффективная учетные ставки процентов. Сила роста. Наращение и дисконтирование. Рассмотрение частного случая, когда сила роста меняется скачком. Вывод формулы для произвольного закона изменения силы роста. Связь дискретных и непрерывных процентных ставок.

### Тема 5.

#### **Учет инфляции при проведении финансовых расчетов.**

Понятие и виды инфляции. Оценка изменения стоимости денег под влиянием инфляции. Дисконтирование с учетом инфляции. Учет инфляционного фактора при расчете наращенной стоимости. Определение среднего уровня инфляции за конкретный временной интервал. Расчеты простых и сложных процентов в условиях инфляции (брутто-ставки и ставки реального наращения). Учет налогов.

### Тема 6.

#### **Финансовая рента.**

Потоки платежей. Определение финансовой ренты и ее параметров. Виды ренты, различные принципы классификации. Вывод формул для расчета наращенной (будущей) и современной (текущей) стоимости обычной ренты постнумерандо. Вывод формул для различного числа платежей в году и для различной частоты начисления процентов. Определение других параметров ренты (размера платежа, срока, процентной ставки). Два метода расчета процентной ставки ренты: метод линейной интерполяции, метод Ньютона-Рафсона. Другие виды ренты:

пренумерандо, отсроченная рента, вечная рента. Расчет ренты при переменной ставке процентов.

#### **Тема 7.**

##### **Определение оптимального уровня денежных средств.**

Понятие денежных потоков. Анализ денежных потоков: метод прямого и обратного счета. Чистый денежный поток. Модель Баумоля. Модель Миллера-Орра. Анализ динамики распределения кассовых остатков с помощью адаптивной гистограммы. Проблема оптимальности.

#### **Тема 8.**

##### **Финансовые расчеты при осуществлении кредитных операций.**

Понятие и виды кредитных операций. Долгосрочные кредиты. Расходы по обслуживанию долгосрочных кредитов. Планирование погасительного фонда. Погашение кредита в рассрочку. Реструктурирование займа. Полная доходность кредитной операции. Баланс финансово-кредитной операции. Доходность ссудных и учетных операций с удержанием комиссионных. Доходность купли-продажи финансовых инструментов. Доходность потребительского кредита. Коммерческий кредит, сравнение коммерческих контрактов и условий кредита. Рейтинг контрактов. Определение предельных значений параметров контракта, обеспечивающих конкурентоспособность.

Сущность операции а форфэ. Анализ позиции продавца, покупателя и банка.

Виды ипотечных ссуд. Стандартная ипотека. Нестандартные ипотеки. План (график) погашения долга. Льготные кредиты. Абсолютный грант-элемент. Относительный грант-элемент.

Оценка финансового состояния заемщика.

#### **Тема 9.**

##### **Финансовые расчеты при осуществлении инвестиционной деятельности.**

Понятие и виды инвестиций. Чистый приведенный доход. Срок окупаемости. Внутренняя норма доходности. Рентабельность. Достоинства и недостатки этих критериев. Виды лизинга.

Расчет платежей по лизингу.

Оценка доходности операций с ценными бумагами.