

**Тематический план самостоятельной работы студента  
по дисциплине «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ»  
для обучающихся  
по направлению подготовки «Менеджмент», профиль «Управление в  
здравоохранении» (уровень бакалавриата)  
в 2022-2023 учебном году**

**2.5.1 Очная форма обучения**

| № | Тема самостоятельной работы   | Часы<br>(академ.) |
|---|---|-------------------|
| 1 | <p>Инвестиционный анализ - основа принятия инвестиционных решений.<sup>1</sup></p> <p>Содержание цель и задачи инвестиционного анализа (ИА). Понятийный аппарат. Классификация инвестиций в реальном и финансовом секторах экономики. Модель принятия и реализации инвестиционных решений. Основные принципы, объекты и субъекты ИА. Приемы, методы и информационная база ИА. Система комплексного анализа долгосрочных инвестиций. Место ИА в процессе разработки бизнес-плана проекта. Аналитического обоснования базовых ориентиров инвестиционной политики предприятия. Использование результатов ИА в процессе бюджетирования инвестиционной деятельности.<sup>2</sup></p> | 8                 |
| 2 | <p>Базовые понятия инвестиционного анализа.<sup>1</sup></p> <p>Процент и процентная ставка. Виды процентных ставок. Дисконтирование. Учет инфляции при определении реального процента. Формула Фишера. Временная база начисления процента. Процентное число и процентный ключ. Сущность и основные принципы конверсионных операций. Методы расчета параметров конверсии. Определение суммы заменяющего платежа. Определение срока заменяющего платежа. Определение эквивалентности платежей. Критический уровень процентной ставки. Консолидация платежей. Эквивалентность процентных ставок.<sup>2</sup></p>   | 8                 |
| 3 | <p>Анализ и оценка денежных (финансовых) потоков.<sup>1</sup></p> <p>Экономическое содержание финансовых потоков. Виды финансовых рент. Характеристика финансовых рент. Финансовая рента или аннуитет и ее основные параметры. Рента обыкновенная (постнумерандо), пренумерандо и в середине периода. Нарощенная сумма потока платежей. Современная или текущая стоимость. Использование обобщающих характеристик ренты. Расчет показателей ренты при осуществлении платежей и начислении процентов несколько раз в году.<sup>2</sup></p>   | 6                 |
| 4 | <p>Анализ структуры долгосрочных инвестиций и источников их финансирования.<sup>1</sup></p> <p>Реальные, финансовые и интеллектуальные (инновационные) инвестиции. Основные направления долгосрочного инвестирования: производственно-экономический потенциал предприятия, привлекательность рынка и качественные характеристики выпускаемой продукции. Оценка стратегических направлений с использованием жестко детерминированных факторных моделей. Трехфакторная модель зависимости показателя рентабельности собственного капитала. Модель чистой текущей стоимости денежных потоков.</p> <p>Анализ структуры капитальных вложений и источников их</p>                     | 6                 |

|   |  |   |
|---|--|---|
|   | <p>финансирования. Потенциальная возможность долгосрочного инвестирования. Анализ динамики объема и структуры инвестиций по конкретным группам и видам основных фондов. Оценка динамики средств по составу и структуре используемых на финансирование капитальных вложений. Определение влияния факторов на величину инвестиций, в том числе: объема продукции, работ, услуг; уровня налоговых платежей в бюджет; доли прибыли, направляемой на финансирование долгосрочных инвестиций; структуры источников собственных средств финансирования; объем привлеченных средств.<sup>2</sup></p>   |   |
| 5 | <p>Анализ эффективности реальных инвестиций.<sup>1</sup><br/> Оценка финансовых результатов инвестиций (доходности). Критерии оценки: финансовые, экологические последствия осуществления проекта, различные социальные и гуманитарные соображения, возможность создания дополнительных рабочих мест, развитие производственной базы в данной местности. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов: динамические (учитывающие фактор времени) и статические (бухгалтерские). Классификация методов оценки эффективности инвестиций по признаку учета фактора времени. «Золотое» правило бизнеса. Метод наращения и дисконтирования. Простые, сложные либо непрерывные проценты. Сумма первоначальных инвестиций. Чистая современная стоимость денежного потока (чистый дисконтированный доход - NPV). Чистые денежные потоки. Оценка проекта по величине чистой современной стоимости денежного потока. Начальные инвестиционные затраты. Зависимость чистой современной стоимости от параметров инвестиционных проектов: размера первоначальных инвестиций, срока экономической жизни проекта; структуры денежного потока; ставки дисконтирования и др. Индекс рентабельности и коэффициент эффективности инвестиций. Внутренняя норма доходности. «Цена» за использованный (авансированный) капитал. Срок окупаемости. Анализ альтернативных проектов. Приоритетность критерия NPV. Второстепенный характер показателя внутренней нормы доходности (IRR), его недостатки. Пакеты информационных программ, их содержание.<sup>2</sup></p> | 6 |
| 6 | <p>Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска.<sup>1</sup><br/> Влияние инфляции на окупаемость капитальных вложений. Учет влияния инфляции в оценке будущих денежных потоков. Влияние инфляции на результаты оценки эффективности инвестиционных проектов. Методы учета влияния инфляции: корректировка различных составных частей денежных потоков; пересчет коэффициента дисконтирования. Факторы влияющие на денежные потоки: объем выручки от реализации продукции и текущие затраты без амортизации. Корректировка денежных потоков с использованием различных индексов. Природа риска - возможность наступления некоторого неблагоприятного события, влекущего за собой возникновение различного рода потерь. Виды риска: предпринимательский и финансовый. Степень риска. Учет риска. Имитационное моделирование рисков инвестиционных проектов.<sup>2</sup></p>   | 5 |
| 7 | <p>Анализ финансовых инвестиций.<sup>1</sup><br/> Сущность ценных бумаг и права, которые они обеспечивают инвестору (акционеру). Классификация ценных бумаг на основные (акции, облигации), производные (опционы, варранты, права, фьючерсы) и инструменты денежного рынка (векселя, сертификаты). Финансовые инвестиции. Цель анализа инвестиционных качеств ценных бумаг. Источники информации инвестиционного анализа ценных бумаг. Критерии эффективности вложения денежных средств в ценные бумаги. Доходность как важнейшая характеристика ценных бумаг. Абсолютные и относительные показатели доходности и</p>  | 5 |

|  |   |    |
|--|---|----|
|  | прибыльности акций. Ставка дивиденда. Курсовая цена акции, расчет курсовой цены. <sup>2</sup> |    |
|  | Итого   | 44 |

<sup>1</sup> – тема занятия

<sup>2</sup> – сущностное содержание занятия

### 2.5.2 Очно-заочная форма обучения

| № | Тема самостоятельной работы   | Часы (академ.) |
|---|---|----------------|
| 1 | <p>Инвестиционный анализ - основа принятия инвестиционных решений.<sup>1</sup></p> <p>Содержание цель и задачи инвестиционного анализа (ИА). Понятийный аппарат. Классификация инвестиций в реальном и финансовом секторах экономики. Модель принятия и реализации инвестиционных решений. Основные принципы, объекты и субъекты ИА. Приемы, методы и информационная база ИА. Система комплексного анализа долгосрочных инвестиций. Место ИА в процессе разработки бизнес-плана проекта. Аналитического обоснования базовых ориентиров инвестиционной политики предприятия. Использование результатов ИА в процессе бюджетирования инвестиционной деятельности.<sup>2</sup></p>                                     | 11             |
| 2 | <p>Базовые понятия инвестиционного анализа.<sup>1</sup></p> <p>Процент и процентная ставка. Виды процентных ставок. Дисконтирование. Учет инфляции при определении реального процента. Формула Фишера. Временная база начисления процента. Процентное число и процентный ключ. Сущность и основные принципы конверсионных операций. Методы расчета параметров конверсии. Определение суммы заменяющего платежа. Определение срока заменяющего платежа. Определение эквивалентности платежей. Критический уровень процентной ставки. Консолидация платежей. Эквивалентность процентных ставок.<sup>2</sup></p>   | 12             |
| 3 | <p>Анализ и оценка денежных (финансовых) потоков.<sup>1</sup></p> <p>Экономическое содержание финансовых потоков. Виды финансовых рент. Характеристика финансовых рент. Финансовая рента или аннуитет и ее основные параметры. Рента обыкновенная (постнумерандо), пренумерандо и в середине периода. Нарощенная сумма потока платежей. Современная или текущая стоимость. Использование обобщающих характеристик ренты. Расчет показателей ренты при осуществлении платежей и начислении процентов несколько раз в году.<sup>2</sup></p>   | 11             |
| 4 | <p>Анализ структуры долгосрочных инвестиций и источников их финансирования.<sup>1</sup></p> <p>Реальные, финансовые и интеллектуальные (инновационные) инвестиции. Основные направления долгосрочного инвестирования: производственно-экономический потенциал предприятия, привлекательность рынка и качественные характеристики выпускаемой продукции. Оценка стратегических направлений с использованием жестко детерминированных факторных моделей. Трехфакторная модель зависимости показателя рентабельности собственного капитала. Модель чистой текущей стоимости денежных потоков.</p> <p>Анализ структуры капитальных вложений и источников их финансирования. Потенциальная возможность долгосрочного</p> | 11             |

|   |  |    |
|---|--|----|
|   | <p>инвестирования. Анализ динамики объема и структуры инвестиций по конкретным группам и видам основных фондов. Оценка динамики средств по составу и структуре используемых на финансирование капитальных вложений. Определение влияния факторов на величину инвестиций, в том числе: объема продукции, работ, услуг; уровня налоговых платежей в бюджет; доли прибыли, направляемой на финансирование долгосрочных инвестиций; структуры источников собственных средств финансирования; объем привлеченных средств.<sup>2</sup></p>   |    |
| 5 | <p>Анализ эффективности реальных инвестиций.<sup>1</sup><br/> Оценка финансовых результатов инвестиций (доходности). Критерии оценки: финансовые, экологические последствия осуществления проекта, различные социальные и гуманитарные соображения, возможность создания дополнительных рабочих мест, развитие производственной базы в данной местности. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов: динамические (учитывающие фактор времени) и статические (бухгалтерские). Классификация методов оценки эффективности инвестиций по признаку учета фактора времени. «Золотое» правило бизнеса. Метод наращивания и дисконтирования. Простые, сложные либо непрерывные проценты. Сумма первоначальных инвестиций. Чистая современная стоимость денежного потока (чистый дисконтированный доход - NPV). Чистые денежные потоки. Оценка проекта по величине чистой современной стоимости денежного потока. Начальные инвестиционные затраты. Зависимость чистой современной стоимости от параметров инвестиционных проектов: размера первоначальных инвестиций, срока экономической жизни проекта; структуры денежного потока; ставки дисконтирования и др. Индекс рентабельности и коэффициент эффективности инвестиций. Внутренняя норма доходности. «Цена» за использованный (авансированный) капитал. Срок окупаемости. Анализ альтернативных проектов. Приоритетность критерия NPV. Второстепенный характер показателя внутренней нормы доходности (IRR), его недостатки. Пакеты информационных программ, их содержание.<sup>2</sup></p> | 11 |
| 6 | <p>Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска.<sup>1</sup><br/> Влияние инфляции на окупаемость капитальных вложений. Учет влияния инфляция в оценке будущих денежных потоков. Влияние инфляции на результаты оценки эффективности инвестиционных проектов. Методы учета влияния инфляции: корректировка различных составных частей денежных потоков; пересчет коэффициента дисконтирования. Факторы влияющие на денежные потоки: объем выручки от реализации продукции и текущие затраты без амортизации. Корректировка денежных потоков с использованием различных индексов. Природа риска - возможность наступления некоторого неблагоприятного события, влекущего за собой возникновение различного рода потерь. Виды риска: предпринимательский и финансовый. Степень риска. Учет риска. Имитационное моделирование рисков инвестиционных проектов.<sup>2</sup></p>   | 11 |
| 7 | <p>Анализ финансовых инвестиций.<sup>1</sup><br/> Сущность ценных бумаг и права, которые они обеспечивают инвестору (акционеру). Классификация ценных бумаг на основные (акции, облигации), производные (опционы, варранты, права, фьючерсы) и инструменты денежного рынка (векселя, сертификаты). Финансовые инвестиции. Цель анализа инвестиционных качеств ценных бумаг. Источники информации инвестиционного анализа ценных бумаг. Критерии эффективности вложения денежных средств в ценные бумаги. Доходность как важнейшая характеристика ценных бумаг. Абсолютные и относительные показатели доходности и прибыльности акций. Ставка дивиденда. Курсовая цена акции, расчет</p>  | 11 |

|  |                             |    |
|--|-----------------------------|----|
|  | курсовой цены. <sup>2</sup> |    |
|  | Итого                       | 78 |

<sup>1</sup> – тема занятия

<sup>2</sup> – сущностное содержание занятия

Обсуждено на заседании кафедры экономики и менеджмента, протокол № 13 от «01» июня 2022 г.

Заведующий кафедрой



С.Ю. Соболева

