Бауманский учебный центр «Специалист»

Программа курса Инвестиционный анализ: продвинутый уровень

Код курса: **ИНВЕСТ2**

Тема	Ак. часов
Модуль 1. Методология выбора наилучшего инвестиционного решения • NPV, IRR, PI, MIRR: логика расчета и области применения. • Конфликт критериев NPV и IRR. • Реальные и номинальные денежные потоки. • Учет инфляции при дисконтировании. • Сравнение проектов разной продолжительности. • Сравнение взаимоисключающих проектов. • Отбор проектов при ограниченном инвестиционном бюджете. • **Практикум:** выбор проекта при конфликте критериев. • **Практикум:** ранжирование проектов при ограниченном капитале.	**4**
Модуль 2. Управление портфелем инвестиционных проектов • Принципы формирования инвестиционного портфеля. • Критерии отбора проектов в портфель. • Доходность и риск как параметры балансировки. • Диверсификация портфеля проектов. • Учет стратегической релевантности проектов. • Ограничения по бюджету и ресурсам. • **Практикум:** оптимизация портфеля проектов с использованием «Поиска решения» в Microsoft Excel.	**4**
Модуль 3. Анализ финансовой модели инвестиционного проекта в Microsoft Excel • Структура профессиональной финансовой модели. • Формирование макроэкономических и отраслевых предпосылок. • Формирование плана инвестиций. • Формирование плана продаж и цен реализации. • Формирование переменных и постоянных затрат. • Расчет оборотного капитала. • Формирование денежных потоков проекта. • Расчет ставки дисконтирования. • Определение WACC. • Оценка эффективности проекта. • **Практикум:** применение «Подбора параметра» и проверка устойчивости модели.	**4**
Модуль 4. Мониторинг и контроль инвестиционного проекта • Цели и задачи мониторинга инвестиционного проекта. • Контроль отклонений по срокам и бюджету. • Контроль отклонений по денежным потокам. • Пересчет показателей эффективности при изменении параметров. • Факторный анализ отклонений. • Принятие управленческих решений при ухудшении показателей. • Основы метода освоенного объёма (Earned Value Management, EVM). • **Практикум:** анализ отклонений и подготовка управленческих выводов.	**4**

Модуль 5. Моделирование рисков инвестиционного проекта • Понятие инвестиционного риска. • Анализ чувствительности NPV. • Ранжирование факторов риска. • Сценарный анализ (базовый, оптимистичный, пессимистичный сценарии). • Анализ точки безубыточности. • Риск-скорректированная ставка дисконтирования. • **Практикум:** применение «Таблицы данных» для оценки чувствительности.	**4**
Модуль 6. Управление схемой финансирования проекта • Структура капитала инвестиционного проекта. • Определение величины собственного капитала. • Привлечение заемных средств. • Расчет процентных платежей. • Эффект финансового рычага. • Расчет WACC с учетом структуры капитала. • Показатели долговой нагрузки. • **Практикум:** достижение неотрицательного сальдо на каждом шаге горизонта проекта.	**3**
Модуль 7. Деловая игра «Инвестиционный комитет» • Деловая игра: защита инвестиционного проекта. • Аргументация инвестиционного решения. • Принятие решения по проекту.	**1**
Аудиторная нагрузка в классе с преподавателем	**24 ак.ч. + 24 ак.ч. самостоятельно**

По окончании обучения на курсе проводится итоговая аттестация. Аттестация проводится в виде теста на последнем занятии или на основании оценок практических работ, выполняемых во время обучения на курсе.

Контакты центра

Для частных лиц
+7 (495) 232-32-16

Для организаций
+7 (495) 780-48-44

E-mail
info@specialist.ru