

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Романчук Иван Сергеевич
Должность: Ректор
Дата подписания: 03.03.2025 10:20:44
Уникальный программный ключ:
6319edc2b582ffdacea443f01d5779368d0957ac34f5cd074d81181530452479

Приложение к рабочей
программе дисциплины

МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ
ПО ОРГАНИЗАЦИИ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ

Наименование дисциплины	<i>Экономический и инвестиционный анализ</i>
Направление подготовки/ Специальность	<i>38.03.01 Экономика</i>
Направление (профиль)/ Специализация	<i>Прикладная экономика ОП ВО</i>
Форма обучения	<i>Очно-заочная</i>

*Разработчики: Зюбан Е. В., доцент кафедры экономической безопасности, системного анализа и контроля ФЭИ ТюмГУ
Сахно Ю. С., доцент кафедры экономической безопасности, системного анализа и контроля ФЭИ ТюмГУ;
Головки В.Б., доцент кафедры экономики и финансов ФЭИ ТюмГУ.*

1 Темы дисциплины для самостоятельного освоения обучающимися

Отсутствуют.

2 План самостоятельной работы:

№ п/п	Учебные встречи	Виды самостоятельной работы	Форма отчетности / контроля	Количество баллов	Рекомендуемый бюджет времени на выполнение (ак.ч.)
1.	Теоретические основы инвестиционного анализа	1. Подготовка к дискуссии	1. Дискуссия	-	6
		2. Подготовка доклада и презентации	2. Доклад	-	2
		3. Подготовка глоссария по основным терминам темы	3. Представление глоссария (термины, определения)	-	2
2.	Инвестиционный проект	1. Подготовка глоссария по основным терминам темы	1. Представление глоссария (термины, определения)	6	4
		2. Подготовка к практическому занятию	2. Защита групповой работы	-	4
3.	Финансово-математические основы инвестиционного проектирования. Нарращение по простой процентной ставке. Дисконтирование и учет по простым	1. Подготовка к дискуссии	1. Дискуссия	-	6
		2. Подготовку к проекту	2. Представление проекта	-	2
		3. Подготовка глоссария по основным терминам темы	3. Представление глоссария (термины, определения)	-	4
4.	Оценки стоимости капитала инвестиционного проекта.	1. Подготовка к дискуссии	1. Дискуссия	-	6
		2. Подготовка глоссария по основным терминам темы	2. Представление глоссария (термины, определения)	-	2
		3. Подготовка к проекту	3. Представление проекта	-	1

5.	Основные критерии эффективности инвестиционного проекта и методы их оценки	1. Подготовка глоссария по основным терминам темы	1. Представление глоссария (термины, определения)	-	2
		2. Подготовка к практическому занятию	2. Защита групповой работы	-	2
6.	Оценка рисков и влияние инфляции на процесс инвестирования.	1. Подготовка эссе	1. Эссе	6	2
		2. Подготовка к докладу	2. Доклад	-	2
		3. Подготовка глоссария по основным терминам темы	3. Представление глоссария (термины, определения)	-	2
7.	Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях риска	1. Подготовка к практическому занятию	1. Защита групповой работы	-	2
		2. Подготовка к докладу	2. Доклад	-	2
		3. Подготовка глоссария по основным терминам темы	3. Представление глоссария (термины, определения)	-	2
8.	Анализ финансовой устойчивости	1. Подготовка к практическому занятию	1. Защита групповой работы	-	2
		2. Подготовка к докладу	2. Доклад	-	2
		3. Подготовка глоссария по основным терминам темы	3. Представление глоссария (термины, определения)	-	2
9.	Анализ платежеспособности и ликвидности его баланса	1. Подготовка к практическому занятию	1. Защита групповой работы	-	1
		2. Подготовка к докладу	2. Доклад	-	1
		3. Подготовка глоссария по основным терминам темы	3. Представление глоссария (термины, определения)	-	1

10.	Анализ оборачиваемости и расчетной дисциплины	1. Подготовка эссе	1. Эссе	-	2
		2. Подготовка к докладу	2. Доклад	-	2
11.	Анализ финансовых результатов	1. Подготовка эссе	1. Эссе	6	1
		2. Подготовка к докладу	2. Доклад	-	1
		3. Подготовка глоссария по основным терминам темы	3. Представление глоссария (термины, определения)	-	1
12.	Оценка вероятности банкротства	1. Подготовка эссе	1. Эссе	-	1
		2. Подготовка к докладу	2. Доклад	-	1
		3. Подготовка глоссария по основным терминам темы	3. Представление глоссария (термины, определения)	-	1
13.	Подготовка к экзамену	Изучение материалов по дисциплине по вопросам к экзамену	-		14
	Итого			18	86

3. Требования и рекомендации по выполнению самостоятельных работ обучающихся, критерии оценивания

Вид: Подготовка доклада

Краткая характеристика: продукт самостоятельной работы студента, представляющий собой публичное выступление по представлению полученных результатов решения определенной учебно-практической, учебно-исследовательской или научной темы.

Рекомендации по выполнению: Доклад должен включать следующим параметры:

- актуальность, четкость изложения материала,
- приводимые доказательства логичны и сопровождаются грамотной аргументацией,
- приводятся различные точки зрения и их личная оценка.

Темы докладов, предлагаемые студентам в рамках встречи «Теоретические основы инвестиционного анализа»:

1. Портфельная теория и модель Марковица. Основные принципы диверсификации портфеля.
2. Модель оценки капитальных активов (САРМ) Формула САРМ и её практическое применение.
3. Метод дисконтированных денежных потоков (DCF) Принципы и ограничения метода.
4. Коэффициент бета и оценка систематического риска. Роль коэффициента бета в инвестиционном анализе.
5. Сценарное моделирование и анализ чувствительности Применение методов для оценки неопределенности в проектах.
6. Реальные опционы в инвестиционном анализе. Понятие и примеры использования реальных опционов.
7. Фундаментальный анализ и его роль в выборе инвестиций. Ключевые показатели и методы фундаментального анализа.
8. Чистая приведённая стоимость (NPV) и внутренняя норма доходности (IRR) Критерии оценки эффективности инвестиций.
9. ESG-инвестиции и устойчивое развитие. Факторы окружающей среды, социальной ответственности и корпоративного управления в инвестициях.
10. Активное и пассивное управление инвестициями. Преимущества и недостатки различных стратегий управления.

Темы докладов, предлагаемые студентам в рамках встречи «Оценка рисков и влияние инфляции на процесс инвестирования».

1. Инфляция и её влияние на реальную доходность инвестиций
 - Механизмы воздействия инфляции на номинальную и реальную доходность.
 - Способы защиты от инфляционных рисков.
2. Виды инвестиционных рисков и их классификация
 - Рыночные риски, кредитные риски, валютные риски и другие типы рисков.
 - Методы оценки и минимизации этих рисков.
3. Коэффициент бета и инфляция: взаимосвязь и последствия
 - Как инфляция влияет на коэффициент бета и систематический риск.
 - Анализ чувствительности портфелей к изменениям уровня инфляции.
4. Использование реальных опционов для хеджирования инфляционных рисков
 - Теория реальных опционов и её применение в условиях инфляции.
 - Примеры использования реальных опционов в управлении рисками.

5. Влияние инфляции на оценку будущих денежных потоков (DCF-анализ)
 - Учет инфляции в прогнозах денежных потоков.
 - Корректировка ставок дисконтирования в условиях изменяющейся инфляции.
6. Стратегии хеджирования инфляционных рисков через деривативы
 - Фьючерсы, опционы и свопы как инструменты хеджирования.
 - Пример применения деривативных инструментов для защиты от инфляции.
7. Инфляция и валютные курсы: влияние на международные инвестиции
 - Валютные риски и их связь с инфляцией.
 - Управление валютными рисками в международных инвестициях.
8. Инфляция и ESG-инвестиции: новые вызовы и возможности
 - Влияние инфляции на устойчивость компаний и их ESG-показатели.
 - Адаптация ESG-стратегий к условиям высокой инфляции.
9. Макроэкономическая нестабильность и инфляционные ожидания инвесторов
 - Роль макроэкономической политики в формировании инфляционных ожиданий.
 - Реакция рынков на изменения в денежно-кредитной политике.
10. Исторические примеры кризисов, связанных с инфляцией, и уроки для современных инвесторов
 - Анализ исторических случаев гиперинфляции и их последствий для финансовых рынков.
 - Выводы и рекомендации для современного инвестиционного процесса.

Темы докладов, предлагаемые студентам в рамках встречи «Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях риска»

1. Методы оценки риска инвестиционных проектов: сравнительный анализ
 - Обзор основных методов оценки риска: метод Монте-Карло, анализ чувствительности, сценарный анализ.
 - Преимущества и недостатки каждого метода.
2. Риск-менеджмент в инвестиционных проектах: ключевые этапы и инструменты
 - Процесс идентификации, оценки и управления рисками.
 - Инструменты и техники риск-менеджмента.
3. Оценка рисков с использованием метода реальных опционов
 - Концепция реальных опционов и её применение в оценке инвестиционных проектов.
 - Примеры использования реальных опционов для учета гибкости проекта.
4. Влияние инфляции на эффективность инвестиционных проектов
 - Учет инфляции в расчетах чистой приведенной стоимости (NPV) и внутренней нормы доходности (IRR).
 - Методы корректировки ставок дисконтирования и денежных потоков.
5. Анализ чувствительности и сценарное моделирование в оценке инвестиционных проектов
 - Принципы построения моделей чувствительности и сценариев.
 - Интерпретация результатов и принятие решений на основе полученных данных.
6. Управление проектными рисками с использованием производных финансовых инструментов
 - Хеджирование рисков с помощью фьючерсов, опционов и свопов.
 - Примеры успешного применения деривативов в управлении рисками.
7. Моделирование неопределенностей в инвестиционных проектах с использованием байесовского подхода
 - Основы байесовской статистики и её применение в анализе рисков.

- Примеры использования байесовских сетей для оценки вероятностей событий.
- 8. Психологические аспекты восприятия риска инвесторами
 - Эффект когнитивных искажений на принятие инвестиционных решений.
 - Стратегии снижения субъективного восприятия риска.
- 9. Международные проекты и валютные риски: оценка и управление
 - Влияние колебаний валютных курсов на прибыльность проектов.
 - Методы хеджирования валютных рисков.
- 10. Практические кейсы успешной оценки и управления рисками в инвестиционных проектах
 - Анализ конкретных примеров из практики.
 - Выводы и рекомендации для эффективного управления рисками.

Темы докладов, предлагаемые студентам в рамках встречи «Анализ финансовой устойчивости»

1. Показатели ликвидности и их роль в оценке финансовой устойчивости компании
 - Коэффициенты текущей, быстрой и абсолютной ликвидности.
 - Анализ динамики показателей ликвидности.
2. Анализ структуры капитала и финансового рычага
 - Соотношение собственного и заемного капитала.
 - Влияние финансового рычага на финансовую устойчивость.
3. Оценка платежеспособности компании: краткосрочные и долгосрочные обязательства
 - Показатели покрытия процентов и долговой нагрузки.
 - Прогнозирование способности компании обслуживать долги.
4. Анализ рентабельности и её влияние на финансовую устойчивость
 - Ключевые показатели рентабельности: ROE, ROI, ROS.
 - Связь между рентабельностью и финансовыми результатами компании.
5. Коэффициенты оборачиваемости активов и их значение для финансовой устойчивости
 - Оборачиваемость запасов, дебиторской задолженности, оборотного капитала.
 - Оптимизация оборачиваемости для повышения финансовой устойчивости.
6. Прогнозирование денежных потоков и управление кассовыми разрывами
 - Методы прогнозирования денежных потоков.
 - Управление ликвидностью и предотвращение кассовых разрывов.
7. Долговая нагрузка и её влияние на финансовую устойчивость
 - Уровень долговой нагрузки и его допустимые значения.
 - Стратегии управления долговым бременем.
8. Финансовый анализ в условиях кризиса: меры по поддержанию устойчивости
 - Антикризисные меры и стратегии.
 - Опыт компаний, успешно преодолевших финансовые трудности.
9. Риски и угрозы финансовой устойчивости: внешние и внутренние факторы
 - Макроэкономические риски, отраслевые особенности, управленческие ошибки.
 - Меры по снижению рисков и повышению устойчивости.
10. Практические кейсы анализа финансовой устойчивости российских и зарубежных компаний
 - Сравнительный анализ финансовой устойчивости разных компаний.
 - Выводы и рекомендации для улучшения финансовой устойчивости.

Темы докладов, предлагаемые студентам в рамках встречи «Анализ платежеспособности предприятия и ликвидности его баланса»

1. Показатели ликвидности баланса: их сущность и интерпретация
 - Коэффициенты текущей, быстрой и абсолютной ликвидности.
 - Анализ динамики показателей ликвидности.
2. Методы оценки платежеспособности предприятия
 - Классические и альтернативные подходы к оценке платежеспособности.
 - Применение коэффициентов покрытия обязательств.
3. Анализ структуры оборотных средств и их влияние на ликвидность баланса
 - Состав и структура оборотных активов.
 - Оптимизация управления запасами, дебиторской задолженностью и денежными средствами.
4. Краткосрочная и долгосрочная платежеспособность: различия и взаимосвязи
 - Оценка краткосрочной и долгосрочной платежеспособности.
 - Взаимосвязь между показателями ликвидности и платежеспособности.
5. Факторы, влияющие на платежеспособность предприятия
 - Внешние и внутренние факторы, определяющие уровень платежеспособности.
 - Роль менеджмента и стратегического планирования.
6. Прогнозирование платежеспособности на основе анализа денежных потоков
 - Методы прогнозирования денежных потоков.
 - Использование прогноза денежных потоков для оценки будущей платежеспособности.
7. Антикризисные меры по улучшению платежеспособности и ликвидности баланса
 - Стратегии оптимизации структуры капитала.
 - Управление затратами и повышение операционной эффективности.
8. Практические кейсы анализа платежеспособности российских предприятий
 - Примеры успешного и неудачного управления платежеспособностью.
 - Выводы и рекомендации для улучшения ситуации.
9. Сравнительный анализ методик оценки платежеспособности в российской и международной практике
 - Особенности национальных стандартов бухгалтерского учета.
 - Международные стандарты оценки платежеспособности.
10. Влияние налоговых факторов на платежеспособность предприятия
 - Налоговая нагрузка и её влияние на денежные потоки.
 - Оптимизация налоговой политики для поддержания платежеспособности.

Темы докладов, предлагаемые студентам в рамках встречи «Анализ оборачиваемости и расчетной дисциплины»

1. Оборачиваемость активов: понятие, методы расчета и интерпретации
 - Основные показатели оборачиваемости: общая оборачиваемость активов, оборачиваемость запасов, дебиторской и кредиторской задолженности.
 - Влияние оборачиваемости на финансовое состояние предприятия.
2. Расчетная дисциплина: понятие, цели и задачи
 - Значимость соблюдения расчетной дисциплины для обеспечения финансовой стабильности предприятия.
 - Методы контроля и мониторинга расчетной дисциплины.
3. Анализ оборачиваемости дебиторской задолженности
 - Факторы, влияющие на оборачиваемость дебиторской задолженности.
 - Методы ускорения сбора дебиторской задолженности.

4. Оптимизация оборачиваемости запасов
 - Проблемы избыточных и недостаточных запасов.
 - Стратегии управления запасами для повышения оборачиваемости.
5. Влияние оборачиваемости на рентабельность бизнеса
 - Прямая зависимость между скоростью оборота активов и уровнем прибыли.
 - Примеры увеличения рентабельности за счет улучшения оборачиваемости.
6. Нарушения расчетной дисциплины: причины и последствия
 - Типичные нарушения расчетной дисциплины и их влияние на бизнес-процессы.
 - Меры по предотвращению нарушений и восстановлению расчетной дисциплины.
7. Эффективное управление кредиторской задолженностью
 - Оборачиваемость кредиторской задолженности и её влияние на финансовое положение компании.
 - Оптимизация сроков погашения кредиторской задолженности.
8. Практические кейсы анализа оборачиваемости и расчетной дисциплины российских предприятий
 - Примеры успешного и неудачного управления оборачиваемостью и расчетной дисциплиной.
 - Выводы и рекомендации для улучшения ситуации.
9. Информационные системы для управления оборачиваемостью и расчетной дисциплиной
 - Современные программные решения для автоматизации анализа оборачиваемости и контроля расчетной дисциплины.
 - Преимущества внедрения информационных систем.
10. Правовые аспекты расчетной дисциплины
 - Законодательство, регулирующее вопросы расчетной дисциплины.
 - Ответственность за нарушение расчетной дисциплины.

Темы докладов, предлагаемые студентам в рамках встречи «Анализ финансовых результатов»

1. Анализ доходов и расходов предприятия
 - Структура доходов и расходов.
 - Факторы, влияющие на изменение доходов и расходов.
2. Анализ валовой прибыли и маржинального дохода
 - Расчет и интерпретация показателей валовой прибыли и маржинального дохода.
 - Влияние ценовой политики и себестоимости продукции на эти показатели.
3. Анализ чистой прибыли и рентабельности продаж
 - Показатель чистой прибыли и его значимость для оценки эффективности работы предприятия.
 - Анализ рентабельности продаж и способы её повышения.
4. Анализ структуры и динамики прибыли до налогообложения
 - Составляющие прибыли до налогообложения.
 - Причины изменения прибыли до налогообложения.
5. Анализ финансовых коэффициентов: рентабельность активов (ROA), рентабельность собственного капитала (ROE)
 - Методы расчета и интерпретации ключевых финансовых коэффициентов.
 - Влияние различных факторов на эти показатели.
6. Анализ факторов, влияющих на финансовый результат
 - Внутренние и внешние факторы, оказывающие воздействие на финансовые результаты.

- Возможности управления этими факторами.
- 7. Анализ отклонений фактических финансовых результатов от плановых
 - Причины возникновения отклонений.
 - Методы анализа и коррекции отклонений.
- 8. Анализ эффективности использования прибыли
 - Распределение прибыли: дивиденды, реинвестирование, резервные фонды.
 - Оптимизация распределения прибыли для достижения стратегических целей.
- 9. Практические кейсы анализа финансовых результатов российских предприятий
 - Примеры успешного и неудачного управления финансовыми результатами.
 - Выводы и рекомендации для улучшения ситуации.
- 10. Сравнительный анализ финансовых результатов конкурентов
 - Методы сравнения финансовых результатов с конкурентами.
 - Выводы и предложения по улучшению конкурентоспособности.

Темы докладов, предлагаемые студентам в рамках встречи «Оценка вероятности банкротства»

1. Методы оценки вероятности банкротства: классический подход и современные разработки
 - Традиционные модели оценки вероятности банкротства (например, Z-счёт Альтмана).
 - Новые подходы и инновационные методы.
2. Анализ финансовых коэффициентов для оценки вероятности банкротства
 - Основные финансовые коэффициенты, используемые для оценки риска банкротства.
 - Интерпретация значений коэффициентов и их динамика.
3. Прогнозирование банкротства на основе анализа денежных потоков
 - Важность анализа денежных потоков для оценки финансового состояния компании.
 - Прогнозирование будущих денежных потоков и их влияние на вероятность банкротства.
4. Модели предсказания банкротства: сравнение и выбор оптимальной модели
 - Сравнение различных моделей предсказания банкротства (Z-счёт Альтмана, модель Бивера и др.).
 - Выбор наиболее подходящей модели для конкретной отрасли или компании.
5. Факторы, влияющие на вероятность банкротства: внутренние и внешние
 - Анализ внутренних факторов (управленческих ошибок, неэффективного использования ресурсов и т.д.).
 - Влияние внешних факторов (изменения экономической конъюнктуры, законодательные изменения и пр.).
6. Практические кейсы оценки вероятности банкротства российских предприятий
 - Примеры успешного и неудачного управления финансовым состоянием.
 - Выводы и рекомендации для предотвращения банкротства.
7. Антикризисные меры и стратегии для предотвращения банкротства
 - Ранняя диагностика проблем и разработка антикризисных планов.
 - Примеры эффективных мер по предотвращению банкротства.
8. Роль аудита и внутреннего контроля в оценке вероятности банкротства
 - Значимость независимой проверки финансового состояния компании.
 - Рекомендации по улучшению системы внутреннего контроля.
9. Социально-экономические последствия банкротства
 - Влияние банкротства на сотрудников, кредиторов и общество в целом.
 - Экономические и социальные издержки банкротства.

10. Законодательные аспекты процедуры банкротства в России

- Правовое регулирование процедур банкротства.
- Изменения в законодательстве и их влияние на оценку вероятности банкротства.

Вид: Подготовка проекта

Краткая характеристика: продукт самостоятельной работы студента, представляющий собой систематизацию данных по теме исследования, определение проблем и направлений решения.

Рекомендации по выполнению:

- изложение материалов проекта четкое, ясно поставлена цель, определены проблемы;
- приводимые доказательства логичны, аргументированы;
- приводятся рекомендации по решению проблем и дается оценка этих рекомендаций.

Темы проектов, рекомендуемые к выполнению в рамках встречи «Финансово-математические основы инвестиционного проектирования. Нарращение по простой процентной ставке. Дисконтирование и учет по простым»:

1. Нарращение капитала по простой процентной ставке: практические расчеты и примеры
 - Исследование влияния различных параметров (процентной ставки, срока вложений) на конечную сумму накоплений.
 - Разработка программного калькулятора для вычисления наращенного капитала.
2. Дисконтирование денежных потоков по простой процентной ставке
 - Определение современной стоимости будущих платежей.
 - Сравнение различных методов дисконтирования и их применимости в зависимости от условий.
3. Простой и сложный проценты: сравнительный анализ
 - Выявление различий между методами начисления простых и сложных процентов.
 - Примеры ситуаций, когда предпочтительнее использовать тот или иной метод.
4. Проектирование инвестиционной программы с учетом простых процентов
 - Создание модели инвестиционного плана с различными вариантами вкладов и выплат.
 - Анализ чувствительности модели к изменению исходных параметров.

Темы проектов, рекомендуемые к выполнению в рамках встречи «Оценки стоимости капитала инвестиционного проекта.»

1. Оценка средневзвешенной стоимости капитала (WACC) для различных отраслей
 - Исследование специфики расчета WACC для компаний в различных секторах экономики.
 - Анализ влияния структуры капитала на стоимость капитала.
2. Анализ стоимости собственного капитала методом CAPM
 - Применение модели ценообразования капитальных активов (CAPM) для оценки стоимости собственного капитала.
 - Оценка систематического риска и его влияние на требуемую норму доходности.
3. Оценка стоимости заемного капитала с учетом налогового щита
 - Учёт эффекта налогового щита при расчёте стоимости заемного капитала.
 - Пример расчета для конкретного инвестиционного проекта.
4. Сравнительная оценка различных методов определения стоимости капитала
 - Сравнение традиционных методов (WACC, CAPM) с альтернативными подходами (модель Гордона, модель АРТ).

- Преимущества и недостатки каждого метода.

Вид: Подготовка эссе

Краткая характеристика: Эссе представляет собой средство, позволяющее оценить умение обучающегося письменно излагать суть поставленной проблемы, самостоятельно проводить анализ этой проблемы с использованием концепций, и аналитического инструментария соответствующей дисциплины, делать выводы, обобщающие авторскую позицию по поставленной проблеме.

Рекомендации по выполнению:

- объем эссе - 3 листа 14 шрифт Times New Roman, 1,5 интервал.
- эссе, должно содержать полное обоснование актуальности проблемы, затронутой в теме, критический анализ позиций экономистов по теме, авторскую позицию.

Темы эссе рекомендуемы при подготовке к встрече «Оценка рисков и влияние инфляции на процесс инвестирования.»:

1. Инфляция и реальная доходность инвестиций: анализ и способы защиты
 - Рассмотрите, как инфляция влияет на номинальную и реальную доходность инвестиций.
 - Опишите методы защиты от инфляционного риска, такие как индексация доходов, инвестиции в активы с защитой от инфляции и другие.
2. Влияние инфляции на оценку будущих денежных потоков (DCF-анализ)
 - Проанализируйте, каким образом инфляция может исказить прогнозы денежных потоков и привести к ошибочным оценкам.
 - Объясните, как правильно учитывать инфляцию в процессе дисконтированного анализа денежных потоков.
3. Стратегии хеджирования инфляционных рисков через деривативные инструменты
 - Исследуйте возможности использования фьючерсов, опционов и свопов для хеджирования инфляционных рисков.
 - Приведите примеры успешного применения таких стратегий в реальном мире.
4. Инфляция и валютные курсы: влияние на международные инвестиции
 - Изучите взаимосвязь между инфляционными процессами и колебаниями валютных курсов.
 - Подчеркните важность учета валютных рисков при осуществлении международных инвестиций.
5. Инфляция и ESG-инвестиции: новые вызовы и возможности
 - Определите, как инфляция может повлиять на устойчивость компаний и их ESG-показатели.
 - Обсудите, какие адаптационные стратегии могут быть использованы для сохранения эффективности ESG-инвестиций в условиях инфляции.
6. Психологические аспекты восприятия риска инвесторами в условиях инфляции
 - Раскройте, как когнитивные искажения и эмоциональные реакции влияют на восприятие риска инвесторами в период высокой инфляции.
 - Предложите стратегии снижения субъективного восприятия риска.
7. Роль макроэкономической политики в формировании инфляционных ожиданий инвесторов
 - Проанализируйте, как денежно-кредитная политика центральных банков и фискальная политика государства формируют инфляционные ожидания у инвесторов.
 - Оцените реакцию финансовых рынков на изменения в этой политике.

8. Исторические примеры кризисов, связанных с инфляцией, и уроки для современных инвесторов

- Представьте исторические случаи гиперинфляции и проанализируйте их последствия для финансовых рынков.
- Сделайте выводы и дайте рекомендации для современного инвестиционного процесса.

Темы эссе рекомендуются при подготовке к встрече «Анализ оборачиваемости и расчетной дисциплины»

1. Значение оборачиваемости активов для устойчивого развития компании
 - Обсуждение роли оборачиваемости активов в обеспечении стабильного финансового положения компании.
 - Примеры положительных эффектов улучшения оборачиваемости на общий успех бизнеса.
2. Расчетная дисциплина как основа финансового здоровья организации
 - Анализ важности соблюдения расчетной дисциплины для поддержания ликвидности и платежеспособности компании.
 - Описание возможных последствий несоблюдения расчетной дисциплины.
3. Оптимизация оборачиваемости дебиторской задолженности: стратегии и методы
 - Исследование способов ускорения сбора дебиторской задолженности.
 - Оценка эффективности различных методов управления дебиторской задолженностью.
4. Влияние оборачиваемости запасов на рентабельность бизнеса
 - Анализ связи между скоростью оборота запасов и уровнем прибыли компании.
 - Примеры увеличения рентабельности за счет улучшения оборачиваемости запасов.
5. Причины и последствия нарушений расчетной дисциплины
 - Рассмотрение типичных причин нарушений расчетной дисциплины и их влияния на бизнес-процессы.
 - Меры по предотвращению нарушений и восстановлению расчетной дисциплины.
6. Эффективное управление кредиторской задолженностью: баланс интересов
 - Обсуждение принципов управления кредиторской задолженностью для поддержания оптимального уровня ликвидности.
 - Рекомендации по оптимизации сроков погашения кредиторской задолженности.
7. Роль информационных систем в управлении оборачиваемостью и расчетной дисциплиной
 - Изучение возможностей современных программных решений для автоматизации анализа оборачиваемости и контроля расчетной дисциплины.
 - Преимущества внедрения информационных систем для повышения эффективности управления.
8. Правовые аспекты расчетной дисциплины: ответственность и регулирование
 - Анализ законодательства, регулирующего вопросы расчетной дисциплины.
 - Ответственность за нарушение расчетной дисциплины и правовые механизмы защиты прав участников хозяйственных отношений.

Темы эссе рекомендуются при подготовке к встрече «Анализ финансовых результатов»

1. Анализ доходов и расходов предприятия: ключевые факторы успеха
 - Обсуждение структуры доходов и расходов компании.
 - Анализ факторов, влияющих на изменение доходов и расходов.
2. Валовая прибыль и маржинальный доход: пути к увеличению
 - Исследование путей увеличения валовой прибыли и маржинального дохода.
 - Примеры успешных стратегий повышения маржи.
3. Чистая прибыль и рентабельность продаж: критерии оценки эффективности

- Анализ значимости чистой прибыли и рентабельности продаж для оценки эффективности работы предприятия.
- Методы повышения рентабельности продаж.
- 4. Структура и динамика прибыли до налогообложения: факторы влияния
 - Исследование составляющих прибыли до налогообложения.
 - Анализ причин изменения прибыли до налогообложения и меры по стабилизации.
- 5. Рентабельность активов (ROA) и рентабельность собственного капитала (ROE): оценка эффективности использования ресурсов
 - Сравнение и интерпретация ключевых финансовых коэффициентов.
 - Влияние различных факторов на эти показатели и способы их улучшения.
- 6. Факторы, влияющие на финансовый результат: внутренний и внешний анализ
 - Идентификация внутренних и внешних факторов, оказывающих воздействие на финансовые результаты.
 - Возможности управления этими факторами для улучшения финансового результата.
- 7. Отклонения фактических финансовых результатов от плановых: причины и коррекция
 - Анализ причин возникновения отклонений между планируемыми и фактическими финансовыми результатами.
 - Методы анализа и коррекции отклонений.
- 8. Эффективность использования прибыли: распределение и реинвестирование
 - Обсуждение различных вариантов распределения прибыли: дивиденды, реинвестирование, резервные фонды.
 - Оптимизация распределения прибыли для достижения стратегических целей.
- 9. Сравнительный анализ финансовых результатов конкурентов: уроки и выводы
 - Методы сравнения финансовых результатов с конкурентами.
 - Выводы и предложения по улучшению конкурентоспособности на основе анализа.
- 10. Современный взгляд на анализ финансовых результатов: новые подходы и технологии
 - Обзор новых подходов и технологий в области анализа финансовых результатов.
 - Прогнозы относительно дальнейшего развития методов и инструментов анализа.

Вид: Подготовка к дискуссии по заданной теме

Краткая характеристика: Дискуссия — это целенаправленное обсуждение конкретного вопроса, сопровождающееся обменом мнениями, идеями между двумя и более лицами в целях подбора различных вариантов решения проблемы. Задача дискуссии - обнаружить различия в понимании вопроса и в споре установить истину.

Рекомендации для подготовке к дискуссии:

- сформулированная позиция раскрывает обозначенную проблематику, соответствует заданной теме;
 - продемонстрирована самостоятельность суждений и сделанных выводов, сформулированная позиция характеризуется оригинальностью;
 - продемонстрировано высокое владение материалом, четкая аргументация выводов и ответах;
 - демонстрация достаточно высокого уровня культуры мышления, умения решать нестандартные задания;
 - продемонстрированы навыки ораторского мастерства и умение выступать на публике.
1. Проблемы измерения и оценки инфляции в экономике
 - Как инфляция влияет на реальные доходы населения и инвестиционную активность?
 - Какие существуют методы борьбы с инфляцией? Их достоинства и недостатки.
 2. Роль государственного регулирования в стимулировании инвестиций
 - Нужны ли государству активные меры поддержки частных инвестиций?
 - Какой должна быть роль государства в поддержке малого и среднего бизнеса?

3. Оценка эффективности инвестиционных проектов: традиционные и современные подходы
 - Сравнение классических методов оценки эффективности (NPV, IRR) с современными моделями (реальные опционы, сценарный анализ).
 - Насколько адекватны классические методы в условиях высокой неопределенности?
4. Глобализация и её влияние на национальные экономики
 - Положительные и отрицательные стороны глобализации для развивающихся стран.
 - Как глобализация меняет структуру мировой экономики и инвестиционные потоки?
5. Экологическая устойчивость и ESG-инвестиции
 - Почему всё больше внимания уделяется ESG-факторам при принятии инвестиционных решений?
 - Есть ли конфликт между экологической устойчивостью и максимальной прибылью?
6. Цифровизация и её влияние на экономику и инвестиции
 - Как цифровые технологии меняют традиционные формы ведения бизнеса?
 - Какие новые возможности открываются перед инвесторами благодаря цифровизации?
7. Криптовалюты и блокчейн-технологии: будущее или пузырь?»
 - Стоит ли рассматривать криптовалюты как серьёзный инструмент для инвестиций?
 - Какие риски связаны с инвестициями в криптовалюту и блокчейн-проекты?
8. Корпоративное управление и его влияние на инвестиционную привлекательность компании
 - Как качество корпоративного управления сказывается на рыночной стоимости компании?
 - Какие элементы корпоративного управления являются ключевыми для привлечения инвесторов?
9. Экономические санкции и их влияние на международные инвестиции
 - Как санкции влияют на инвестиционные процессы в странах, против которых они введены?
 - Возможно ли найти обходные пути для продолжения инвестиций в санкционированные страны?
10. Малый и средний бизнес: проблемы и перспективы развития
 - Какие барьеры стоят на пути развития малого и среднего бизнеса в России?
 - Как государство может способствовать развитию этого сегмента экономики?

Вид: Подготовка к практическим занятиям

Краткая характеристика – в ходе подготовки к практическим занятиям рекомендуется изучить основную литературу, ознакомиться с дополнительной литературой, новыми публикациями в периодических изданиях, а также, при необходимости использовать информационные ресурсы, рекомендованные рабочей программой дисциплины.

Рекомендации для подготовки:

- систематизировать данные и оформить их в виде таблицы, отчета;
- определить ключевые вопросы в рамках определенной темы;
- опираться только на проверенные источники;
- использовать только точные данные.

Примерное практическое задание.

Задача нацелена на приобретение обучающимися навыков формирования финансовой отчетности и её анализа для оценки финансового состояния организации.

Решение задачи в части анализа отчетности предполагает применение методов, проведение аналитических процедур, обработка их результатов, обобщение и формулирование выводов подготовка к практическим занятиям, тестированию.

Вид: задача

Краткая характеристика: расчетное задание в части анализа отчетности нацелено на применение практических аналитических навыков, на основании сформированных в результате решения задания для практических занятий бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах, Решение целесообразно представлять в табличном виде с выводами после них. Количество, содержание таблиц определяется самостоятельно.

Задание 1. Проанализируйте финансовую устойчивость предприятия. Рассчитайте абсолютные и относительные показатели финансовой устойчивости и укажите причины изменения.

Задание 2. Проанализируйте ликвидность баланса и платежеспособность организации (оценка ликвидности баланса, оценка относительных показателей ликвидности и платежеспособности, анализ движения денежных средств).

Задание 3. Проведите оценку экономической деловой активности на основе показателей рентабельности.

Критерии оценивания:

- решение, содержащее все возможные взаимосвязанные показатели отчетности, оцениваются максимальным количеством баллов;
- решение, содержащее ошибки, вызванные не правильным применением нормативных актов, раскрывшая не все возможные взаимосвязанные показатели, оценивается в процентах от максимального балла.

Примерное тестовое задание

1. Оборачиваемость товаров в днях определяется отношением:

- а) средний товарный запас / однодневный товарооборот отчетного периода
- б) товарооборот отчетного периода / средний товарный запас
- в) товарный запас на конец года / однодневный товарооборот отчетного периода

2. Особенности деятельности торговой организации являются:

- а) короткий операционный цикл
- б) преобладание собственного капитала в структуре капитала
- в) преобладание оборотных активов в структуре имущества
- г) сезонные колебания выручки и прибыли
- д) длинный операционный цикл
- е) преобладание заемного капитала в структуре капитала

3. Ускорение оборачиваемости активов приводит к:

- а) повышению рентабельности активов,
- б) снижению рентабельности активов,
- в) не оказывает влияние на рентабельность активов.

4. Какое соотношение оборачиваемости кредиторской (ПКЗ) и дебиторской задолженности (ПДЗ) в днях наиболее выгодно организации в точки зрения платежеспособности:

- а) $ПКЗ \setminus ПДЗ > 1$
- б) $ПКЗ \setminus ПДЗ = 1$.
- в) $ПКЗ \setminus ПДЗ < 1$.

5. Под инвестициями понимается:

- 1) вложение средств, с определенной целью отвлеченных от непосредственного

потребления;

2) процесс взаимодействия, по меньшей мере, двух сторон: инициатора проекта и инвестора, финансирующего проект;

3) вложения в физические, денежные и нематериальные активы;

4) все ответы верны.

6. Инвестиционный рынок состоит из:

1) рынка объектов реального инвестирования;

2) рынка объектов финансового инвестирования;

3) рынка объектов инновационных инвестиций;

4) все ответы верны.

7. Нормативные условия, создающие законодательный фон, на котором осуществляется инвестиционная деятельность, представляют собой:

1) организационные условия инвестирования;

2) законодательные условия инвестирования;

3) нормативные условия инвестирования;

4) общие условия инвестирования

8. Первый этап оценки инвестиционного проекта заключается в:

1) оценке эффективности проекта в целом;

2) оценке эффективности проекта для каждого из участников;

3) оценке эффективности, проекта с учетом схемы финансирования;

4) оценке финансовой реализуемости инвестиционного проекта.

9. Затраты и результаты, связанные с реализацией проекта, выходящие за рамки прямых финансовых интересов участников инвестиционного проекта, но отражающие интересы всего народного хозяйства учитываются в показателях;

1) коммерческой эффективности;

2) бюджетной эффективности;

3) экономической эффективности;

4) общественной эффективности.

10. Влияние результатов осуществления проекта на доходы и расходы бюджетов всех уровней отражают показатели:

1) коммерческой эффективности;

2) бюджетной эффективности;

3) экономической эффективности

4) общественной эффективности.

4. Рекомендации по самоподготовке к промежуточной аттестации по дисциплине

При самоподготовке к промежуточной аттестации необходимо повторить методику для проведения анализа отчетных форм по РСБУ (Бухгалтерского баланса, Отчета о финансовых результатах, Отчета об изменениях капитала, Отчета о движении денежных средств) по данным бухгалтерского учета, выполнить задания для самопроверки.

Задача 1: Оценка чистой приведенной стоимости (NPV)

Условие:

Компания "А" рассматривает возможность инвестирования в новый проект. Ожидается, что проект будет приносить денежные потоки в течение 5 лет. Прогнозируемые денежные потоки составляют:

- Год 1: 100,000 рублей

- Год 2: 150,000 рублей

- Год 3: 200,000 рублей

- Год 4: 250,000 рублей

- Год 5: 300,000 рублей

Начальные инвестиции составляют 500,000 рублей. Ставка дисконтирования — 10%.

Вопросы:

1. Рассчитайте чистую приведенную стоимость (NPV) данного проекта.
2. Если NPV положительная, стоит ли инвестировать в проект? Почему?

Задача 2: Анализ срока окупаемости

Условие:

Компания "Б" планирует запустить новый продукт. Начальные инвестиции составляют 300,000 рублей. Ожидаемые денежные потоки от продаж следующие:

- Год 1: 80,000 рублей
- Год 2: 100,000 рублей
- Год 3: 120,000 рублей
- Год 4: 150,000 рублей

Вопросы:

1. Рассчитайте срок окупаемости проекта.
2. Какой вывод можно сделать о целесообразности проекта на основе срока окупаемости?

Задача 3: Анализ внутренней нормы доходности (IRR)

Условие:

Проект требует первоначальных инвестиций в размере 400,000 рублей и ожидает следующие денежные потоки:

- Год 1: 90,000 рублей
- Год 2: 110,000 рублей
- Год 3: 130,000 рублей
- Год 4: 160,000 рублей
- Год 5: 180,000 рублей

Вопросы:

1. Рассчитайте внутреннюю норму доходности (IRR) для данного проекта.
2. Какое значение IRR является критическим для принятия решения об инвестировании?

Задача 4: Сравнительный анализ проектов

Условие:

Компания "В" рассматривает два инвестиционных проекта:

Проект X**:

- Начальные инвестиции: 600,000 рублей
- Ожидаемые денежные потоки (5 лет): [150,000; 200,000; 250,000; 300,000; 350,000]

Проект Y**:

- Начальные инвестиции: 500,000 рублей
- Ожидаемые денежные потоки (5 лет): [100,000; 150,000; 200,000; 300,000; 400,000]

Ставка дисконтирования — 10%.

Вопросы:

1. Рассчитайте NPV для обоих проектов.
2. Какой проект более предпочтителен с точки зрения NPV? Обоснуйте свой выбор.

Задания для самопроверки

3. Проанализируйте финансовую устойчивость предприятия. Рассчитайте абсолютные и относительные показатели финансовой устойчивости и укажите причины изменения. По результатам анализа сделайте выводы.

Абсолютные показатели финансовой устойчивости предприятия

Показатели	На начало года	На конец года	Отклонение (+,-)
1. Источники собственных средств (СК)			
2. Внеоборотные активы (ВНА)			
3. Наличие собственных оборотных средств (СОС)			
4. Долгосрочные обязательства (ДО)			
5. Наличие СОС и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (СиД)			
6. Краткосрочные кредиты и займы (КК)			
7. Общая величина источников формирования запасов и затрат (ОИ)			
8. Величина запасов и затрат (З)			
9. Излишек (+) или недостаток (-) СОС для формирования запасов и затрат \pm СОС			
10. Излишек (+) или недостаток (-) СОС и долгосрочных заемных средств для формирования запасов и затрат \pm СиД			
11. Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников \pm ОИ			
12. Трехмерный показатель типа финансовой устойчивости			X

4. Проанализируйте ликвидность баланса и платежеспособность организации (оценка ликвидности баланса, оценка относительных показателей ликвидности и платежеспособности, анализ движения денежных средств). Данные расчетов можно представить в виде следующих таблиц. По результатам анализа сделайте выводы.

Анализ платежеспособности

Текущие активы	Начало периода	Конец периода	Внешние обязательства	Начало периода	Конец периода
Запасы и затраты			Долгосрочные обязательства		
Денежные средства, расчеты и прочие активы			Краткосрочные кредиты, расчеты и прочие пассивы		
Итого текущие активы			Итого внешние обязательства		

Анализ ликвидности баланса

Ликвидность активов	Начало периода	Конец периода	Погашаемость пассивов	Начало периода	Конец периода
Наиболее ликвидные активы			Наиболее срочные обязательства		
Быстрореализуемые активы			Краткосрочные пассивы		
Медленно реализуемые активы			Долгосрочные пассивы		
Труднореализуемые активы			Постоянные пассивы		
Итого			Итого		

Анализ показателей ликвидности

Показатели ликвидности	Значение коэффициента		Нормативное значение	Соответствие нормативному значению	
	Начало периода	Конец периода		Начало периода	Конец периода
Коэффициент абсолютной ликвидности					
Коэффициент быстрой ликвидности					
Коэффициент текущей ликвидности					
Коэффициент общей ликвидности					

5. По данным баланса, отчета о финансовых результатах, а также пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах проведите оценку экономической деловой активности на основе показателей рентабельности, сделайте выводы.

Анализ показателей экономической деловой активности предприятия

Показатели	Прошлый год	Отчетный год	Отклонение
Прибыль от продаж, тыс. руб.			
Чистая прибыль, тыс. руб.			
Выручка (нетто) от продаж, тыс. руб.			
Полная себестоимость проданной продукции, тыс. руб.			
Средняя величина активов, тыс. руб.			
Средняя величина внеоборотных активов, тыс. руб.			
Средняя величина собственного капитала, тыс. руб.			
Средняя величина долгосрочных кредитов и займов, тыс. руб.			
Рентабельность продаж, %:			
а) по прибыли от продаж;			
б) по чистой прибыли.			
Рентабельность продукции, %:			
а) по прибыли от продаж;			
б) по чистой прибыли.			
Рентабельность активов, %			
Рентабельность внеоборотных активов, %			
Рентабельность собственного капитала, %			
Рентабельность перманентного капитала, %			