

Инвестиционный анализ

Современные корпорации реализуют множество инвестиционных проектов. Формирование инвестиционного проекта требует обширных знаний, в том числе в области экономики, так как в нем отражаются различные разделы и показатели, характеризующие доходность, риски и эффективность проекта.

На нашем семинаре вы изучите методологию подготовки и написания инвестиционного проекта, его анализа и исследования. С помощью эксперта-практика в данной области вы научитесь рассчитывать финансовые показатели, необходимые для принятия и обоснования грамотного управленческого решения, узнаете об основных ошибках и трудных моментах в подготовке инвестиционного проекта в зависимости от его отраслевой особенности.

Внимание! Вы можете посетить полный курс [«Финансовый менеджер: корпоративные финансы, финансовое моделирование, оценка инвестиционных проектов и стоимости бизнеса»](#)

Расписание

Город: Алматы

Дата:

- 3 – 4 сентября `19
- 6 – 7 января `20
- 20 – 21 июля `20

В результате обучения вы:

- научитесь анализировать финансовую отчетность
 - сможете самостоятельно рассчитывать финансовые показатели и показатели эффективности (срок окупаемости, рентабельность инвестиций, чистую приведенную стоимость, внутреннюю норму доходности и т.д.)
 - изучите методологию оценки инвестиционной привлекательности
 - научитесь анализировать риски инвестиционного проекта
 - сможете правильно делать выводы и принимать управленческие решения на основе финансового и инвестиционного анализа
-

Программа семинара

День 1

Управление финансовыми потоками

- Что такое финансовый менеджмент
- Место финансового менеджера в компании и выполняемые им роли
- Применение концепции альтернативных издержек в управлении финансами
- Альтернативные издержки и временная стоимость денег

Практикум — групповая дискуссия «Каковы проблемы применения показателя стоимости компании как главной цели деятельности корпорации в периоды финансовой нестабильности?»

Расчет и анализ показателя денежного потока

- Косвенный метод расчета потока денежных средств
- Оптимальное соотношение между операционным, инвестиционным и финансовым потоками
- Прогнозирование потоков денежных средств

Практикум «Анализ структуры потоков денежных средств компании на примере отчетности реально существующей компании»

Основы оценки финансовых активов

- Принципы оценки основных финансовых активов
- Методика оценки основных финансовых активов
- Оценка стоимости купонной облигации
- Соотношение срока и доходности как характеристика ситуации на финансовом рынке

Практикумы:

- Задача «Анализ облигаций для получения выводов о вариантах связи «срок — процентные ставки»
- Соотношение срока и доходности для государственных облигаций РФ и США

Выбор ставки дисконтирования

- Классификация рисков. Измерение рисков. Систематический и несистематический риски. Теория Марковица. Значения диверсификации для управления рисками. Модель оценки долгосрочных активов компании, ее методологические предпосылки. Критика модели CAPM. Альтернативные подходы к оценке финансовых активов. Методы экспертного оценивания рисков

- Методы определения ставки дисконтирования. Основное содержание модели оценки долгосрочных активов. Премия за риск инвестиций в акции по сравнению с безрисковой ставкой

Практикумы:

- Определение угла наклона линии рынка ценных бумаг через склонность участников финансового рынка к риску для переломных (разворотных) моментов на рынке США, Японии, России с 1981 года до настоящего времени
- Определение ставки дисконтирования как WACC (средневзвешенные затраты на капитал)

День 2

Система финансовых моделей в анализе инвестиционных проектов и оценке стоимости компаний

- Понятие финансовых моделей
- Взаимосвязь различных прогнозных форм: раздел допущений, издержки, доходы, инвестиции и финансирование, прогнозные формы финансовой отчетности (бухгалтерский баланс, отчет о прибыли и убытках, отчет о движении денежных средств), сводная отчетность по проекту, расчет дисконтированных показателей эффективности инвестиционного проекта

Система входящих допущений

- Виды входящих допущений, их классификация
- Проверка на непротиворечивость

Дизайн финансовых моделей

- Роль оформления и структурирования в моделировании
- Классификация финансовых моделей
- Сравнительный анализ моделей стоимости бизнеса и моделей инвестиционных проектов. Можно ли использовать одну и ту же модель для разных целей оценки

Верификация финансовых моделей

- Анализ чувствительности к изменению входящих параметров
- Стресс-тестирование
- Выявление ключевых факторов успеха — драйверов стоимости
- Анализ чувствительности

Динамические методы анализа инвестиционных проектов

- Метод дисконтированных потоков денежных средств и показатели, рассчитываемые в рамках данного метода: чистая приведенная стоимость NPV, внутренняя норма рентабельности IRR, дисконтированный срок окупаемости DPB, индекс рентабельности PI

Практикум «Построение финансовой модели по оценке инвестиционного проекта»

Стоимость участия

Стоимость участия в семинаре составляет **152400 тенге** с учетом всех налогов.

В стоимость обучения входит:

- Комплект авторских материалов
 - Кофе-паузы, обеды
 - [Сертификат Moscow Business School](#)
 - [Удостоверение о повышении квалификации*](#)
 - [Диплом о профессиональной переподготовке**](#)
-
-

Преподаватели семинара

- **Волков Юрий Владимирович**

Эксперт-практик в области корпоративных финансов, оценки бизнеса, инвестиционного анализа и стратегического управления. Бизнес-тренер, консультант