



(495) 233-05-37

[www.finofficer.ru](http://www.finofficer.ru)

E-mail: [office@finofficer.ru](mailto:office@finofficer.ru)

**Семинар / Вебинар**  
**Анализ эффективности инвестиционных**  
**вложений: продвинутый уровень**

**Программа**

**День первый.**

**1. Оценка инвестиционного проекта по показателям прибыли.**

- Анализ динамики прибыли: нисходящая, восходящая и стабильная модели.
- Расчет среднегодовой и среднемесячной прибыли.
- Как сравнивать текущие издержки и прибыль, что может вызвать подозрение.
- Модели расчет точки безубыточности в инвестиционном проекте, как этот расчет применять для принятия инвестиционного решения.
- Анализ рентабельности инвестиционного проекта, расчет нормы прибыли на капитал.
- Почему ориентирование только на прибыль может привести к существенным проблемам при вложении инвестиций.

**Кейс:** Расчет инвестиционной эффективности по прибыли.

**2. Полная методика расчета ставки дисконтирования для инвестиционного анализа.**

- Подробное объяснение ставки дисконтирования и зачем она нужна.
- Модели расчета ставки дисконтирования или о чем молчит WACC.
- Модель CAPM: как посчитать, что нужно учесть, сколько лет взять, где получить информацию.
- Корректирование  $\beta$ -коэффициента по модели Роберта Хамады.
- Что принимать за заемный капитал на предприятии, расчет стоимости заемного финансирования, применение эффективной процентной ставки.
- Учет специфики российского налогообложения для расчета стоимости заемного финансирования.
- Оценка суверенного и специального риска для расчета премии за риск.

**Видео-презентация:** Расчет ставки дисконтирования в MS Excel.

### **3. Оценка инвестиционного проекта по показателям денежного потока.**

- Как быстро сделать прогноз денежного потока в инвестиционном проекте.
- Анализ достаточности денежного потока и определение потребности в дополнительном финансировании.
- Расчет свободного денежного потока в инвестиционном проекте прямым и косвенным методами.
- Как дисконтируют денежные потоки, какую степень дисконтирования выбрать.

**Видео-презентация:** Планирование денежного потока в MS Excel.

### **День второй.**

### **4. Специальные модели оценки инвестиционных проектов.**

- Чистая приведенная стоимость (NPV): как быстро посчитать, какое значение лучше для проекта.
- Индекс доходности (B/C), какие требования предъявляет инвестор.
- Внутренняя норма доходности (IRR): сложности расчета, «быстрая» формула, как понять значение.
- Модифицированная внутренняя норма доходности (MIRR): навык расчета и анализа.

**Кейс:** Расчет эффективности проекта по критериям NPV и B/C.

**Видео-презентация:** Расчет и анализ IRR и MIRR с помощью MS Excel.

### **5. Анализ срока окупаемости проекта.**

- Инвестиционные фазы: где начало проекта.
- Что такое жизненный цикл проект, и как он влияет на показатели.
- Расчет номинального и дисконтированного сроков окупаемости: полная и упрощенная методики.
- Где найти ответ на вопрос: какой срок окупаемости проекта лучше.
- Особенности расчета для проектов с повторяющимися циклами инвестирования.

**Кейс:** Расчет номинального и дисконтированного сроков окупаемости.

### **6. Ситуационный анализ и анализ рисков**

## **проекта.**

- Зачем нужно моделировать проект при разных ситуациях.
- Требования к моделированию ситуаций: как избежать ошибок в моделировании.
- Как выбрать входные и наблюдаемые параметры модели.
- Навыки корреляционного анализа для ситуационного анализа, как выявить рискованный проект.
- Описание анализ рисков проекта по методике Монте-Карло.
- Моделирование «с проектом – без проекта», как это делается и зачем это нужно.
- Операционные риски проекта: операционный левверидж, запас прочности.
- Финансовые риски проекта: финансовый левверидж, финансовая устойчивость.

**Видео-презентация:** Ситуационное моделирование в MS Excel.

## **7. Неформализованные методы оценки инвестиционного проекта.**

- Изучение резюме инвестиционного проекта: на что надо обращать внимание.
- Оценка качества и достоверности предоставляемой информации.
- Особенности оценки некоммерческих проектов.
- «Три П»: секрет лучшего инвестиционного аналитика.
- Как не потерять хороший проект.

Слушатели обеспечиваются учебным пособием.

Количество часов: 16 ак. часов

Место проведения: г. Москва, ул. Рабочая, д. 35 (м. Римская, м. Площадь Ильича)

Стоимость участия: 44900 руб. / 1 слушатель.

Постоянным слушателям – скидки.

При записи нескольких слушателей – скидки.

Ближайшая дата: По мере набора группы. Уточняйте информацию у менеджеров.