

# Инвестиционный анализ: эффективное управление инвестициями

Формат обучения: Очно | Онлайн

Срок обучения: 2 дня

Время проведения: ежедневно с 10:00 до 17:30

Дата начала: 10.08.2026

Место проведения: Ленинский проспект, д. 38А, город Москва

Выдаваемые документы: Удостоверение о повышении квалификации или Сертификат Moscow Business School

## Программа обучения

### 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

#### 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
- Функции денежной единицы: наращение, дисконтирование, аннуитет
- Методика оценки основных финансовых активов
- Оценка стоимости купонной облигации

### Практикумы:

- «Наращение, дисконтирование и аннуитет»
- Кейс «Оценка облигаций»

## 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

Практикум: «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 верхнеуровневой финансовой модели по оценке инвестиционного проекта»