

**Частное Учреждение
Дополнительного Профессионального Образования
«Центр Корпоративного Обучения «Технологии Доверия - Эксперт»**

**УТВЕРЖДЕНА
Приказом Директора
ЧУ ДПО «ЦКО «Технологии
Доверия - Эксперт»
№ 24 – 2025 - OGC/PICPE от 22 июля 2025 г.**

**Дополнительная профессиональная программа повышения квалификации
«Планирование и оценка эффективности инвестиций»**

Москва, 2025

Содержание:

1.	Пояснительная записка	3
2.	Учебный план	4
3.	Учебно-тематический план.....	5
4.	Рабочие программы учебных разделов и тем.....	7
5.	Формы аттестации и оценочные материалы	9
5.1	Пример практического задания для промежуточной аттестации	9
5.2	Пример практического задания для итоговой аттестации	10
6.	Требования к уровню освоения и планируемые результаты обучения по Программе	11
7.	Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины	12
8.	Организационно-педагогические и материально-технические условия реализации Программы	13
9.	Календарный учебный график обучения по Программе	14

1. Пояснительная записка

Программа повышения квалификации (далее – Программа) предназначена для повышения профессионального уровня специалистов различных функций, в задачи которых входит построение экономических расчетов и обоснование управленческих решений, - финансовых менеджеров; финансовых аналитиков; специалистов по управленческому учету; руководителей проектов; консультантов по оценке эффективности инвестиционных проектов.

Программа направлена на совершенствование знаний, навыков и компетенций, необходимых для профессиональной деятельности обучающихся.

Цель Программы заключается в приобретении слушателями знаний, умений и навыков в области планирования и оценки эффективности инвестиций.

Слушатель Программы должен повысить профессиональный уровень в рамках имеющейся квалификации и усовершенствовать имеющиеся компетенции.

Перечень профессиональных компетенций, качественное изменение которых осуществляется в результате обучения (на основании Профессионального стандарта «Специалист по финансовому консультированию» (утвержденного приказом Министерства труда и социальной защиты РФ от 19 марта 2015 г. N 167н):

- проводить структурированное интервью и анкетирование клиента на предмет инвестиционного профиля;
- получать, интерпретировать и документировать результаты исследований;
- использовать расчетные таблицы и калькуляторы;
- оценивать затраты на проведение финансовых операций;
- рассчитывать величину портфеля, достаточную для покрытия финансовых целей;
- выявлять соответствие/несоответствие инвестиционного профиля клиента параметрам инвестиционного портфеля;
- рассчитывать размер инвестиций, необходимый для достижения целей клиента;
- рассчитывать целевую доходность в зависимости от финансовых целей и начального капитала;
- определять порядок проведения финансовых операций в зависимости от вида финансовых продуктов.

Нормативные документы для разработки Программы

Нормативную правовую базу разработки Программы составляют: Конституция Российской Федерации; Федеральный закон от 29 декабря 2012 г. N 273-ФЗ «Об образовании в Российской Федерации»; приказ Минобрнауки России от 1 июля 2013 г. N 499 «Об утверждении Порядка организации и осуществления образовательной деятельности по дополнительным профессиональным программам»; Профессиональный стандарт «Специалист по финансовому консультированию» (утвержденный приказом Министерства труда и социальной защиты РФ от 19 марта 2015 г. N 167н); устав ЧУ ДПО «ЦКО «Технологии Доверия - Эксперт» и иные локальные нормативные акты ЧУ ДПО «ЦКО «Технологии Доверия - Эксперт».

Трудоемкость программы составляет 16 академических часов, срок освоения – 2 дня.

Язык обучения: русский.

Форма обучения: очная. Реализация Программы осуществляется посредством лекционных занятий, выполнения практических заданий в группах, выполнения индивидуальных заданий.

Промежуточная аттестация: для оценки освоения слушателем Программы проводится промежуточная аттестация после реализации части Программы в объеме не менее 50% срока обучения по Программе в форме практического задания.

Итоговая аттестация: для определения полноты формирования и развития компетенций слушателя по Программе проводится итоговая аттестация в форме практического задания.

2. Учебный план

Цель Программы. Приобретение знаний, умений и навыков в области планирования и оценки эффективности инвестиций.

Категория слушателей. К освоению Программы допускаются лица, имеющие высшее, либо среднее профессиональное образование (финансовые менеджеры; финансовые аналитики; специалисты по управленческому учету; руководители проектов; консультанты по оценке эффективности инвестиционных проектов).

Трудоемкость программы составляет 16 академических часов, срок освоения – 2 дня.

Режим занятий:

2 занятия продолжительностью 8 академических часов – при полном отрыве от работы.

№	Наименование тем	Распределение учебного времени		Всего (ак. час)	Форма контроля
		Теория	Практика		
1.	Тема 1. Инвестиционный проект. Общие принципы. Инвестиционный проект: понятие, классификация, основополагающие принципы оценки. Общие принципы финансового моделирования проекта. Особенности финансового моделирования проектов в энергетической отрасли. Операционные затраты проекта. Инвестиционные затраты и оборотный капитал	3,75	3	6,75	
Промежуточная аттестация		0	0,5	0,5	Практическое задание
2.	Тема 2. Оценка проекта. Учет налогообложения при оценке проекта. Источники финансирования проекта и структура капитала. Средневзвешенная цена капитала. Оценка эффективности проекта. Оценка рисков проекта. Мониторинг реализации инвестиционного проекта и постпроектный аудит	3,25	4	7,25	
Итоговая аттестация		0	1,5	1,5	Практическое задание
Итого		7	9	16	

3. Учебно-тематический план

№	Тема	Всего (ак. часов)	Распределение учебного времени	
			Теория	Практика
Тема 1. Инвестиционный проект. Общие принципы.		6,75	3,75	3
1.	Инвестиционный проект: понятие, классификация, основополагающие принципы оценки: - Понятия инвестиции и инвестиционного проекта. - Виды инвестиционных проектов и особенности их оценки. - Методологические основы оценки инвестиций: временная стоимость капитала и дисконтирование, приведение денежных потоков к определенным периодам	1	1	0
2.	Общие принципы финансового моделирования проекта: - Понятие релевантных денежных потоков и свободного денежного потока проекта (FCF). - Точка зрения на проект и ее влияние на моделирование. Особенности точки зрения акционеров (FCFE), определение ставки дисконтирования FCFE. - Прочие аспекты моделирования: этапы создания финмодели, структура финмодели, формы отчетности, горизонт планирования, шаг планирования, степень детализации.	1	1	0
3.	Особенности финансового моделирования проектов в энергетической отрасли: - Договор поставки мощности (ДПМ), концессия, проекты ФНБ – особенности учета и моделирования. Источники и схемы финансирования проектов в энергетике. - Планирование производства и продаж в энергетической отрасли. Учет сезонности. Индексный метод.	1,5	0,5	1
4.	Операционные затраты проекта: - Классификация операционных затрат по поведению: переменные (VC) и постоянные (FC) расходы. - Драйвер затрат и моделирование операционных затрат. - Себестоимость единицы продукта.	1,25	0,25	1
5.	Инвестиционные затраты и оборотный капитал: - Бюджет инвестиционных затрат. - Капитализация затрат на инвестиционной фазе. - Календарный график инвестиций. - Ранее осуществленные инвестиции. - Поддерживающие инвестиции. - Решение задач по оптимальному циклу замены и выбор оптимального оборудования. - Оборотный капитал: сущность и планирование.	2	1	1
Промежуточная аттестация		0,5	0	0,5

Тема 2. Оценка проекта.		7,25	3,25	4
1.	Учет налогообложения при оценке проекта: • Особенности моделирования налога на прибыль. • Особенности моделирования НДС. • Учет и моделирование прочих налогов.	1	1	0
2.	Источники финансирования проекта и структура капитала. Средневзвешенная цена капитала: • Структура капитала и общие принципы финансирования. • Собственный капитал. • Заемный капитал и его формы. • Особенности лизинговых проектов. • Цена капитала (WACC и Re), связь с точкой зрения на проект.	1,5	0,5	1
3.	Оценка эффективности проекта: • Показатели оценки эффективности (NPV, IRR, MIRR, PI, простой и дисконтированный сроки окупаемости). Ограничения IRR и применение MIRR в качестве альтернативы. • Критерии принятия решения об инвестировании. • Практика: решение задач на расчет показателей и их интерпретацию.	1,5	0,5	1
4.	Оценка рисков проекта: • Понятие и классификация рисков. • Построение карты рисков проекта и методы управления рисками. Модель управления рисками TARA. • Анализ чувствительности. • Сценарный анализ. • Метод реальных опционов.	1,75	0,75	1
5.	Мониторинг реализации инвестиционного проекта и постпроектный аудит: • Понятие мониторинга и постпроектного аудита. • Факторный анализ результатов реализации проекта. • Особенности обновления финансовой модели с учетом достигнутых фактических показателей.	1,5	0,5	1
Итоговая аттестация		1,5	0	1,5
Итого:		16		

4. Рабочие программы учебных разделов и тем

Формат занятий	Название и структура тем программы	Получаемые знания, умения и опыт	Форма контроля
Тема 1. Инвестиционный проект. Общие принципы.			
очно	Инвестиционный проект: понятие, классификация, основополагающие принципы оценки: - Понятия инвестиции и инвестиционного проекта. - Виды инвестиционных проектов и особенности их оценки. Методологические основы оценки инвестиций: временная стоимость капитала и дисконтирование, приведение денежных потоков к определенным периодам.	После изучения темы слушатели познакомятся с понятием, классификацией, основополагающими принципами инвестиционного проекта.	
очно	Общие принципы финансового моделирования проекта: - Понятие релевантных денежных потоков и свободного денежного потока проекта (FCF). - Точка зрения на проект и ее влияние на моделирование. Особенности точки зрения акционеров (FCFE), определение ставки дисконтирования FCFE. Прочие аспекты моделирования: этапы создания финмодели, структура финмодели, формы отчетности, горизонт планирования, шаг планирования, степень детализации.	После изучения темы слушатели изучат общие принципы финансового моделирования проекта и прочие аспекты моделирования.	
очно	Особенности финансового моделирования проектов в энергетической отрасли: Договор поставки мощности (ДПМ), концессия, проекты ФНБ – особенности учета и моделирования. Источники и схемы финансирования проектов в энергетике. Планирование производства и продаж в энергетической отрасли. Учет сезонности. Индексный метод.	После изучения темы слушатели разберут особенности финансового моделирования проектов в энергетической отрасли. Научатся планированию производства и продаж в энергетической отрасли.	
очно	Операционные затраты проекта: - Классификация операционных затрат по поведению: переменные (VC) и постоянные (FC) расходы. - Драйвер затрат и моделирование операционных затрат. Себестоимость единицы продукта.	После изучения темы слушатели проанализируют операционные затраты проекта.	
очно	Инвестиционные затраты и оборотный капитал: - Бюджет инвестиционных затрат. - Капитализация затрат на инвестиционной фазе. - Календарный график инвестиций. - Ранее осуществленные инвестиции. - Поддерживающие инвестиции. - Решение задач по оптимальному циклу замены и выбор оптимального оборудования. Оборотный капитал: сущность и планирование.	После изучения темы слушатели научатся анализировать инвестиционные затраты и оборотный капитал.	

очно	Промежуточная аттестация		Практическое задание
Тема 2. Оценка проекта.			
очно	Учет налогообложения при оценке проекта: - Особенности моделирования налога на прибыль. - Особенности моделирования НДС. Учет и моделирование прочих налогов.	Слушатели выполняют задание по учету налогообложения при оценке проекта.	
очно	Источники финансирования проекта и структура капитала. Средневзвешенная цена капитала: - Структура капитала и общие принципы финансирования. - Собственный капитал. - Заемный капитал и его формы. - Особенности лизинговых проектов. Цена капитала (WACCи Re), связь с точкой зрения на проект.	После изучения темы слушатели познакомятся с источниками финансирования проекта, структурой и средневзвешенной ценой капитала.	
очно	Оценка эффективности проекта: - Показатели оценки эффективности (NPV, IRR, MIRR, PI, простой и дисконтированный сроки окупаемости). Ограничения IRR и применение MIRR в качестве альтернативы. - Критерии принятия решения об инвестировании. Практика: решение задач на расчет показателей и их интерпретацию.	Слушатели выполняют задание по оценке эффективности проекта и решат задачи на расчет показателей и их интерпретацию.	
очно	Оценка рисков проекта: - Понятие и классификация рисков. - Построение карты рисков проекта и методы управления рисками. Модель управления рисками TARA. - Анализ чувствительности. - Сценарный анализ. Метод реальных опционов.	Навыки практического применения оценки рисков проекта.	
очно	Мониторинг реализации инвестиционного проекта и постпроектный аудит: - Понятие мониторинга и постпроектного аудита. - Факторный анализ результатов реализации проекта. Особенности обновления финансовой модели с учетом достигнутых фактических показателей.	После изучения темы слушатели будут отрабатывать навыки по мониторингу реализации инвестиционного проекта и постпроектному аудиту.	
очно	Итоговая аттестация		Практическое задание

5. Формы аттестации и оценочные материалы

Для оценки успешности освоения слушателем Программы предусмотрены следующие виды и формы контроля: промежуточная аттестация и итоговая аттестация.

5.1 Пример практического задания для промежуточной аттестации

Промежуточная аттестация проводится в форме практического задания.

Для успешного прохождения необходимо выполнить практическое задание в Excel на 50%.

Продолжительность итоговой аттестации составляет 30 минут.

Пример: Формулировки, приводящие к ошибкам, и их интерпретация

Задание: поясните при расчете аналитических показателей в финансовой модели, что означают следующие значения: #ЗНАЧ!, #ССЫЛКА!, #ИМЯ!, #ДЕЛ/0!, #ЧИСЛО!, #Н/Д

Решение:

- #ЗНАЧ! – ссылка на ячейку в текстовом формате или на имя диапазона за пределом соответствующих колонок;
- #ССЫЛКА! – перемещение либо удаление ячеек вызвало неправильную ссылку на ячейку;
- #ИМЯ! – формула содержит нераспознанный текст (имя диапазона);
- #ДЕЛ/0! – формула или функция выполняет деление на ноль или пустую ячейку; #ЧИСЛО! – используемое в формуле число вызывает ошибку;
- #Н/Д – значение недоступно в формуле или в функции

5.2 Пример практического задания для итоговой аттестации

Для определения полноты формирования и развития компетенций слушателя по Программе проводится итоговая аттестация, включающая теоретические и практические вопросы по всем темам (разделам) Программы.

Итоговая аттестация проводится в форме практического задания.

Для успешного прохождения необходимо выполнить практическое задание в Excel на 50%.

Продолжительность итоговой аттестации составляет 90 минут.

Пример: Финансирование акционерного капитала

Часть потребности в финансировании проекта будет предоставлена акционерами в виде акционерного капитала.

Задание:

- 1) Лист «Ввод»: оформите блок данных по акционерному капиталу. Добавьте строку к блоку «Финансирование».
- 2) Общий размер финансирования собственным капиталом планируется в сумме 40 млн. руб., в том числе в 1-й год проекта – 30 млн. руб., во 2 году проекта – 10 млн. руб.

	A	B	C	D	E	F	G	H	N	O
71										
72	Акционерный капитал									
73	Поступление		млн. \$			30,00	10,00			АКапиталВ

- 3) Заполните строки в соответствии с таблицей.

Решение:

К формуле строки 140 «Финансовый денежный поток» добавьте значения поступления акционерного капитала. Формула приобретет вид: «=КредитПоступление-КредитПогашение+АКапиталИзменение».

- На последующих этапах финансового моделирования следует проверить достаточность принятых объемов финансирования.

	A	B	C	D	E	F	N	O	P
165	Акционерный капитал								
166		сальдо на начало	\$		=E168			АКапиталСальдоНачало	
167		изменение (+/-)	\$	=СУММ(АКапиталИзменение	=АКапиталВ*10^6			АКапиталИзменение	
168		сальдо на конец	\$	0	=АКапиталСальдоНачало+АКапиталИзменение			АКапиталСальдоКонец	

- Из листов отчетов, включающих данные по акционерному капиталу («ОДДС», «Баланс»)
- сделайте ссылки на соответствующие диапазоны листа «Расчеты».
- Выполните суммирование, где необходимо, проверьте сбалансированность баланса и
- Сохраните файл под именем «ФМ15_Акционерный капитал».

6. Требования к уровню освоения и планируемые результаты обучения по Программе

1) Перечень профессиональных компетенций, качественное изменение которых осуществляется в результате обучения (на основании Профессионального стандарта «Специалист по финансовому консультированию» (утвержденного приказом Министерства труда и социальной защиты РФ от 19 марта 2015 г. N 167н):

- проводить структурированное интервью и анкетирование клиента на предмет инвестиционного профиля;
- получать, интерпретировать и документировать результаты исследований;
- использовать расчетные таблицы и калькуляторы;
- оценивать затраты на проведение финансовых операций;
- рассчитывать величину портфеля, достаточную для покрытия финансовых целей;
- выявлять соответствие/несоответствие инвестиционного профиля клиента параметрам инвестиционного портфеля;
- рассчитывать размер инвестиций, необходимый для достижения целей клиента;
- рассчитывать целевую доходность в зависимости от финансовых целей и начального капитала;
- определять порядок проведения финансовых операций в зависимости от вида финансовых продуктов.

2) После освоения Программы слушатель должен:

Понимать

- Как систематизировать знания по оценке эффективности инвестиционных проектов
- Как оценить риски
- Как использовать модели для прогнозирования операционных затрат и доходов

Знать

- Какие решения об инвестициях принимать
- Как развить практические навыки оценки эффективности инвестиционного проекта на основе финансовой модели в MS Excel

Уметь

- Проанализировать структуру и стоимость капитала проекта
- Составлять модель дисконтированных денежных потоков проекта
- Строить денежные потоки инвестиционного проекта

3) По результатам обучения по Программе при условии соблюдения требований к посещаемости и успешного прохождения промежуточной и итоговой аттестации слушатели получают Удостоверение о прохождении Программы по форме, установленной ЧУ ДПО «ЦКО «Технологии Доверия - Эксперт».

7. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

- Методические материалы ЧУ ДПО ЦКО «Технологии Доверия - Эксперт»;
- печатные раздаточные материалы для слушателей: презентационные слайды, рабочие тетради с проформами для заполнения на лекционных занятиях;
- сборники практических заданий для решения на занятиях и самостоятельной работы.

Рекомендуемая литература

1. Финансовое моделирование в Excel, Дмитрий Жаров, 2-е издание дополненное и переработанное, Издательство «Альпина Паблишер», 2008 год
2. Microsoft Excel: Готовые решения – бери и пользуйся, Николай Павлов, Издательство «Планета Excel», 2014 год
3. Инвестиционная оценка: Инструменты и методы оценки любых активов, Асват Дамодаран, Издательство «Альпина Паблишер», 2022 год
4. Принципы корпоративных финансов, Ричард Брейли и Стюарт Майерс, 7-е издание, Издательство «Олимп Бизнес», 2023 год
5. Финансовый менеджмент для практиков, Алексей Герасименко, Издательство «Альпина Паблишер», 2021 год
6. Построение бизнес-моделей, Остельвальдер Александр, Пинье ИВ, Издательство «Альпина Паблишер», 2016 год

8. Организационно-педагогические и материально-технические условия реализации Программы

Организация образовательного процесса и Материально-технические условия

Учебная программа включает лекционный курс и практические занятия.

Программа рассчитана на **16 академических часов**, которые представляют собой очные аудиторные занятия. Реализация Программы построена на использовании интерактивных методов обучения, совместной практической деятельности преподавателя и слушателей.

Срок освоения Программы – 2 дня: 2 занятия продолжительностью 8 академических часов – при полном отрыве от работы.

Подготовка по настоящей Программе реализуется в соответствии с учебным планом по очной форме обучения в специально оборудованных аудиториях.

ЧУ ДПО «ЦКО «Технологии Доверия - Эксперт» располагает материально-технической базой, обеспечивающей проведение всех видов подготовки, предусмотренной учебным планом, в том числе с использованием дистанционных образовательных технологий (интернет-технологии, телекоммуникационные технологии).

Учебные помещения для проведения очного обучения представляют собой учебные аудитории, соответствующие действующим противопожарным правилам и нормам. Аудитории укомплектованы необходимой мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации обучающимся.

Реализация Программы построена на использовании активных методов обучения, совместной практической деятельности преподавателя и обучающихся.

Очное обучение предусматривает лекционные (аудиторные) и практические занятия, которые реализуются посредством проведения как групповых, так и индивидуальных форм работы. На лекциях раскрываются основные теоретические положения курса. Практические занятия нацелены на закрепление теоретических знаний, полученных на лекционных занятиях.

В процессе обучения слушатели обеспечиваются необходимыми материалами для эффективного прохождения обучения: тематической литературой, комплектом учебно-методических материалов и пособий, дополнительными информационными ресурсами в объеме изучаемого курса.

Преподаватели осуществляют реализацию обучения по Программе, консультируют по всем вопросам, осуществляют экспертную оценку и проводят итоговую аттестацию в формате практических заданий.

Учебно-методическое и информационное обеспечение Программы

Виды учебно-методических материалов:

- лекционный материал;
- учебные пособия и сборники заданий;
- тестовые задания;
- список учебной литературы.

9. Календарный учебный график обучения по Программе

Календарный месяц, в котором проводится обучение по Программе	Срок проведения обучения по Программе
август	Срок освоения Программы: 16 академических часов, по очной форме обучения - в течение 2 дней

№	Наименование тем/лекций	Всего акад.час.	День проведения
1	Тема 1. Инвестиционный проект. Общие принципы	6,75	1
	Промежуточная аттестация	0,5	1
2	Тема 2. Оценка проекта	7,25	2
	Итоговая аттестация	1,5	2
	Итого	16	

Режим занятий:

Занятия проводятся в соответствии с расписанием, внутренними документам, утвержденными директором ЧУ ДПО «ЦКО «Технологии Доверия - Эксперт».

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Костина Екатерина Владимировна

Организация: Частное Учреждение Дополнительного Профессионального
Образования «Центр Корпоративного Обучения «Технологии Доверия -
Эксперт»

Должность: Менеджер по доверенности № О-06590-1022-дро от
07.10.2022

Дата подписания: 01-08-2025 15:19

Уникальный программный ключ:

375-0e2c46e89cc65e677c317da602629e5f96d0799d13737b87fe4b55ff413fdad5