

Московский государственный институт международных отношений (университет)
Министерства иностранных дел Российской Федерации
Факультет международных экономических отношений
Кафедра учета, статистики и аудита

Ю.М. Потанина, А.В. Бровкин

ФИНАНСОВОЕ И ИНВЕСТИЦИОННОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ

Учебное пособие

Утверждено
редакционно-издательским советом МГИМО МИД России
в качестве учебного пособия

Москва
Издательский дом МГИМО
2025

УДК 338.2(075.8)
ББК 65.054:65.291.9я73
П64

Рецензенты:

профессор кафедры учёта, анализа и аудита
МГУ имени М.В. Ломоносова
доктор экономических наук, профессор *А.Н. Хорин*,
доцент кафедры учёта, статистики и аудита МГИМО МИД России
кандидат экономических наук, доцент *О.Б. Лихачёв*

В оформлении обложки использована картина
Макса Гайсера «Ростовщик» (конец XIX века) (CC0)

Потанина, Юлия Михайловна.

П64 Финансовое и инвестиционное планирование : учебное пособие / Ю.М. Потанина, А.В. Бровкин ; Московский государственный институт международных отношений (университет) Министерства иностранных дел Российской Федерации, Факультет международных экономических отношений, Кафедра учета, статистики и аудита. — Москва : Издательский дом МГИМО, 2025. — 226, [1] с.
ISBN 978-5-9228-2298-5
DOI 10.63861/2298-5

В учебном пособии рассмотрены основные теоретические положения финансового планирования и анализа инвестиционных проектов. Приведены и разобраны на примерах методы расчета показателей коммерческой привлекательности инвестиций, стоимости капитала компании, экономической добавленной стоимости, расчета денежных потоков. Описаны подходы к организации системы финансового планирования и управления инвестиционной деятельностью компании, а также виды рисков и модели управления ими. Показано применение в инвестиционных расчетах метода дисконтирования, в том числе аннуитетов. Представлены основные этапы экспертной оценки инвестиционных проектов, критериев отбора, документационного обеспечения процесса их реализации.

Для студентов экономических специальностей, изучающих курсы «Финансовое и инвестиционное планирование», «Финансовый менеджмент», «Экономический анализ», «Корпоративные финансы».

УДК 338.2(075.8)
ББК 65.054:65.291.9я73

ISBN 978-5-9228-2298-5
DOI 10.63861/2298-5

© Потанина Ю.М., Бровкин А.В., 2025
© МГИМО МИД России, 2025

Оглавление

<i>Введение</i>	7
Глава 1. Финансовое планирование и инвестиционные решения	9
1.1. Финансовое планирование и управленческие решения	9
1.2. Сущность и виды инвестиций	16
1.3. Инвестиционная политика	19
1.4. Влияние прямых инвестиций на деятельность компании	23
1.5. Цель и принципы динамической оценки инвестиций	28
Глава 2. Управление инвестиционной деятельностью и показатели оценки инвестиционных проектов	33
2.1. Управление инвестиционной деятельностью компании	33
2.2. Оценка инвестиционного проекта по методу дисконтирования	35
2.3. Период окупаемости инвестиций	38
2.4. Чистая приведенная стоимость	42
2.5. Внутренняя норма доходности	46
2.6. Индекс прибыльности	49
Глава 3. Прогнозирование и оценка денежных потоков в инвестиционной деятельности	54
3.1. Понятие и виды денежных потоков	54
3.2. Методы расчета и оценки денежных потоков	59
3.3. Особенности расчета денежных потоков при реализации инвестиционных проектов	64
Глава 4. Управление рисками и методы финансового риск-менеджмента	76
4.1. Определение и классификация рисков	76
4.2. Комплексное управление рисками компании	79
4.3. Диверсификация рисков	84
4.4. Современные модели оценки рисков	85
4.5. Общие выводы по моделям оценки рисков	92
Глава 5. Структура и стоимость капитала компании	95
5.1. Источники привлечения капитала и модели определения их стоимости	95

5.2. Средневзвешенная стоимость капитала	99
5.3. Рекомендации по использованию показателя средневзвешенной стоимости капитала	101
Глава 6. Экономическая добавленная стоимость	107
6.1. Понятие экономической добавленной стоимости	107
6.2. Преимущества показателя экономической добавленной стоимости	110
6.3. Связь экономической добавленной стоимости с чистой приведенной стоимостью и стоимостью компании	112
6.4. Чистая операционная прибыль после уплаты налогов	115
Глава 7. Информационное обеспечение финансового и инвестиционного планирования	120
7.1. Система экономической информации	120
7.2. Организация информационного обеспечения финансового и инвестиционного планирования	125
7.3. Содержание и виды инвестиционной документации	132
7.4. Назначение и состав прогнозной финансовой отчетности	138
7.5. Экспертиза инвестиционных проектов и особенности государственных требований при их рассмотрении	143
7.6. Документальное сопровождение инвестиционных проектов	148
Тестовые задания	155
Задачи и деловые ситуации	169
Практическое задание по разработке финансовой модели инвестиционного проекта	183
Приложения	203
Список источников и литературы	219

Введение

Финансовое планирование и анализ являются базой принятия обоснованных инвестиционных решений. В рыночной экономике планирование инвестиционной деятельности является одной из приоритетных задач, стоящей перед руководством любой организации, независимо от сферы и масштабов ее деятельности. Только качественное и на современном уровне выполненное финансовое обоснование инвестиционных проектов позволит руководству избежать финансовых потерь и сумеет обеспечить выживаемость компании в условиях острой конкуренции.

Учебное пособие посвящено одному из наиболее сложных разделов экономического анализа и финансового менеджмента — финансовому планированию и оценке эффективности инвестиционных проектов. Пособие разработано в качестве методического обеспечения учебной дисциплины «Финансовое и инвестиционное планирование». Дисциплина вводит понятие эффективности управления корпоративными инвестициями, знакомит студентов с современными знаниями о финансовой системе корпорации, роли и значении инвестиций в повышении эффективности её деятельности, дает обзор применяемых прогрессивных информационных технологий в процессе финансового и инвестиционного планирования. Предметом изучения курса являются формы, методы и инструменты управления финансовыми ресурсами в ходе реализации инвестиционной политики на уровне предприятия и корпорации.

Материал учебного пособия нацелен на формирование у студентов соответствующей части умений и навыков в общей системе компетенций. Методика анализа и оценки инвестиций раскрыта на примерах прямых инвестиций. Учебное пособие

предназначено для студентов вузов, поэтому наиболее сложные аспекты финансового планирования и оценки инвестиций приводятся не в полном объеме, который позволил бы исчерпывающе осветить все практические аспекты анализа и оценки инвестиций.

В учебном пособии излагаются основы финансового планирования и экономической оценки инвестиций, однако все теоретические и методические аспекты подкреплены конкретными расчетными примерами, что должно способствовать хорошему усвоению студентами сложного материала.

Авторы рассматривают финансово-экономические механизмы управления и контроля в инвестиционной деятельности, освещают опыт внедрения новых технологий в процесс мобилизации и распределения финансовых ресурсов, необходимых для реализации инвестиционных проектов.

Учебное издание

Потанина Юлия Михайловна
Бровкин Александр Владимирович

ФИНАНСОВОЕ И ИНВЕСТИЦИОННОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ

Редактор *О.Н. Фомина*
Компьютерная верстка *В.С. Поляничева, А.В. Лучанская*
Художественное оформление обложки *А.Г. Киров*
Допечатная подготовка *А.О. Бирюков*

Подписано в печать 11.09.2025. Формат 60×84^{1/16}.
Усл. печ. л. 13,3. Уч.-изд. л. 8,2. Заказ № 5074

Издательский дом МГИМО
119454, Москва, пр. Вернадского, 76
mgimo.ru/id; id@inno.mgimo.ru

Отпечатано в производственном отделе
Издательского дома МГИМО
119454, Москва, пр. Вернадского, 76
mgimo.ru/id; print@inno.mgimo.ru