

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ

**«Санкт-Петербургский государственный университет
промышленных технологий и дизайна»
Высшая школа технологии и энергетики
Кафедра финансов и учета**

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИЙ

Выполнение курсовой работы

Методические указания для студентов всех форм обучения
по направлению подготовки
38.03.01 — Экономика

Составитель:
Н. В. Котельникова

Санкт-Петербург
2024

Утверждено
на заседании кафедры ФиУ
30.08.2024 г., протокол № 1

Рецензент В. А. Бескровная

Методические указания соответствуют учебному плану и рабочей программе дисциплины «Экономическая оценка инвестиций» для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика».

Методические указания содержат рекомендации по выбору тем и структуре курсовой работы. Предназначены для бакалавров очной и очно-заочной форм обучения.

Утверждено Редакционно-издательским советом ВШТЭ СПбГУПТД в качестве
методических указаний

Режим доступа: http://publish.sutd.ru/tp_get_file.php?id=202016, по паролю.
- Загл. с экрана.

Дата подписания к использованию 10.10.2024 г. Рег. № 5305/24

Высшая школа технологии и энергетики СПб ГУПТД
198095, СПб., ул. Ивана Черных, 4.

© ВШТЭ СПбГУПТД, 2024

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	4
1. Методические указания по структуре и содержанию основной части курсовой работы по тематике «Экономическая оценка инвестиций в финансовые активы»	6
2. Методические указания по структуре и содержанию основной части курсовой работы по тематике «Экономическая оценка инвестиций в бизнес-проект»	21
3. Методические указания по структуре и содержанию дополнительных тем курсовых работ	28
4. Рекомендации по оформлению презентации	35
5. Критерии оценки курсовой работы	36
СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ	37

ВВЕДЕНИЕ

Цель курсовой работы – исследование студентами теоретических и практических аспектов экономической оценки инвестиций. Выполнение курсовой работы предполагает углубление, систематизацию и закрепление знаний, полученных студентами в лекционном курсе и на практических занятиях, а также выработку навыков и умений самостоятельной работы со специальной экономической литературой, нормативно-правовыми источниками, периодическими изданиями и статистическими материалами.

Задачи курсовой работы:

- наработка навыков поиска и проверки информации в сети интернет по исследуемой теме;
- получение навыков поиска и систематизации необходимой информации на сайтах информационных, рейтинговых агентств, сайтах финансовых институтов;
- приобретение навыка поиска статистических данных, необходимых для раскрытия исследуемой темы;
- систематизация статистических данных в виде таблиц, графиков с необходимым анализом, обобщением и самостоятельными выводами;
- критический подход к изучаемым фактическим материалам в целях формирования самостоятельного экономического суждения по исследуемой теме;
- тренировка навыков презентации результатов проведённого исследования.

Требования к содержанию:

- материал, использованный в курсовой работе, должен относиться строго к выбранной теме;
- необходимо изложить основные аспекты проблемы не только грамотно, но и в соответствии с той или иной логикой (хронологической, тематической, событийной и др.)
- курсовая работа по дисциплине является практической исследовательской работой;
- весь фактологический и статистический материал работы должен иметь активные ссылки на источники;
- все прогнозные данные в курсовой работе должны быть обоснованы, прогнозы данных студент делает самостоятельно;
- курсовая работа должна заканчиваться подведением итогов проведённой исследовательской работы: содержать краткий анализ обоснования преимуществ той точки зрения по рассматриваемому вопросу, с которой солидарен обучающийся.

Структура курсовой работы.

1. Начинается курсовая работа с титульного листа.
2. За титульным листом следует «Оглавление» – это план курсовой работы, в котором каждому разделу должен соответствовать номер страницы, на которой он находится.

3. Текст курсовой работы делится на три части: введение, основная часть и заключение.

а) Введение – раздел курсовой работы, посвящённый постановке проблемы, которая будет рассматриваться. Во введении даётся обоснование выбора темы, характеризуется её актуальность и значение, формулируются цель и задачи, методы исследования, информационная база исследования.

б) Основная часть – раздел работы, в котором последовательно раскрывается выбранная тема. Структура основной части зависит от выбранной тематики исследования. Рекомендации по структуре основной части приведены в данных методических указаниях

в) Заключение – данный раздел курсовой работы должен быть представлен в виде выводов, которые готовятся на основе подготовленного текста. Выводы должны быть краткими и чёткими. Также в заключении можно обозначить проблемы, которые «высветились» в ходе работы над курсовой работой, но не были раскрыты в работе.

4. Список использованной литературы должен содержать примерно 15-25 источников информации, включая сайты информационных, рейтинговых агентств, компаний, финансовых институтов, нормативно-законодательные акты, экономические статьи, обзоры.

Объем и технические требования, предъявляемые к выполнению курсовой работы: объем работы должен быть, как правило, не менее 18 и не более 30 страниц; работа должна быть оформлена в соответствии с установленными требованиями [1]. Внимательно ознакомьтесь с требованиями к оформлению. Обратите внимание, работа, оформленная не требованиям, к защите не принимается.

Защита курсовой работы проводится на зачётной неделе в аудитории для студентов очной формы обучения и в формате видеоконференции для студентов очно-заочной формы обучения. Для представления результатов исследования к защите обучающийся должен подготовить презентацию из 7-10 слайдов по исследуемой теме и доклад на 5-7 мин., в котором должны быть отражены основные результаты исследования. Критерии оценки приведены в данных методических указаниях.

Данные методические указания состоят из трёх основных разделов: методические указания по структуре и содержанию основной части курсовой работы по тематике «Экономическая оценка инвестиций в финансовые активы»; методические указания по структуре и содержанию основной части курсовой работы по тематике «Экономическая оценка инвестиций в бизнес-проект»; методические указания по структуре и содержанию дополнительных тем курсовых работ. В каждом разделе представлены темы курсовых работ. Студенту необходимо внимательно изучить требования к содержанию курсовой работе по каждой тематике и выбрать ту тему, которая наилучшим образом отвечает его учебным и профессиональным интересам.

1. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО СТРУКТУРЕ И СОДЕРЖАНИЮ ОСНОВНОЙ ЧАСТИ КУРСОВОЙ РАБОТЫ ПО ТЕМАТИКЕ «ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИЙ В ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ»

Цель курсовой работы: продемонстрировать выбор объекта инвестирования в финансовые активы с использованием фундаментального анализа.

Основные положения фундаментального анализа.

Фундаментальный анализ представляет собой метод оценки потенциально успешных компаний, основанный на анализе их бизнеса, – этот подход помогает ответить на вопрос: «Какие активы стоит приобрести для получения хороших доходов в будущем?» Следует выделить следующие этапы фундаментального анализа:

- оценка общего состояния экономики как в стране, так и в мировом масштабе;
- выбор отрасли, вида деятельности для инвестирования;
- анализ состояния и развития выбранного вида деятельности;
- изучение компаний в выбранном сегменте;
- выбор компании, которые желают привлечь инвестиции в долевой или долговой капитал;
- оценка финансовых (управленческих) отчётов компаний;
- выбор компании для инвестирования.

Фундаментальный анализ наиболее полезен для долгосрочных инвесторов, которые планируют вложения на срок от 5 до 20 лет и более, рассчитывая на рост своих инвестиционных активов и/или получение дивидендного дохода. Основная цель фундаментального анализа — выявить недооценённые бизнесы, стоимость которых может вырасти со временем.

Под фундаментальным анализом понимается исследование:

- макроэкономических факторов, таких как изменение предпочтений потребителей, демографические тенденции, смена психологии поколений, стоимость и доступность денег для развития коммерческого сектора экономики, уровень инфляции, развитие научно-технического прогресса, скорость распространения искусственного интеллекта, тенденции глобализации или деглобализации;

- микроэкономических факторов, таких как изучение показателей производственной и финансовой деятельности бизнеса для прогнозирования его будущей стоимости. Исторические данные о размерах активов, выручке, прибыли и системе управления служат в этом случае индикаторами потенциальной прибыльности или убыточности бизнеса в будущем.

Фундаментальный анализ предполагает:

- бизнес не изменит свою деятельность или не прекратит её в течение прогнозного периода;

- бизнес имеет объективную «внутреннюю стоимость», которую можно определить через анализ его финансовых и производственных данных; внутренняя стоимость может быть игнорирована рынком в краткосрочной перспективе;

- рынок признает внутреннюю стоимость бизнеса в долгосрочной перспективе.

Таким образом, ключевая задача фундаментального анализа – определить объективную внутреннюю стоимость бизнеса и сравнить её с текущей рыночной стоимостью. Вложения в собственный капитал бизнеса экономически целесообразны, если внутренняя стоимость бизнеса меньше её текущей рыночной стоимости.

Темы курсовых работ

Студенту необходимо выбрать одну тему. В группе студентов допускается выбор одинаковых тем, но при этом направления деятельности исследования должны быть выбраны разные.

1. Тема «Экономическая оценка инвестиций в акции компаний» (пишете название выбранной отрасли или вид экономической деятельности).

Например, Экономическая оценка инвестиций в акции компаний розничной торговли; экономическая оценка инвестиций в акции компаний сферы маркетплейсов.

2. Тема «Экономическая оценка инвестиций в акции компаний» (пишете конкретное название публичной компании).

Например, «Экономическая оценка инвестиций в акции ПАО «Норильский никель»».

3. Тема «Экономическая оценка инвестиций в облигации компаний» (пишете название выбранной отрасли).

Например, «Экономическая оценка инвестиций в облигации компаний целлюлозно-бумажной промышленности».

4. Тема «Экономическая оценка инвестиций в акции компаний» (пишете конкретное название публичной компании).

Например, «Экономическая оценка инвестиций в акции ПАО «Сегежа Групп»».

5. Тема «Экономическая оценка инвестиций в капитал частных компаний на инвестиционной платформе» (пишете название платформы).

Например, «Экономическая оценка инвестиций капитал частных компаний на инвестиционной платформе bizmall».

6. Тема «Экономическая оценка инвестиций в займы частным компаниям на инвестиционной платформе» (пишете название платформы).

Например, «Экономическая оценка инвестиций в заёмный капитал частных компаний на инвестиционной платформе «Поток»».

7. Тема «Экономическая оценка инвестиций в капитал частной компании» (пишете конкретное название частной компании).

Рекомендуемая структура работ

Обратите внимание, в работе должны быть отражены ответы по всем нижеприведённым пунктам выделенным полужирным. Внутри каждого пункта есть перечень вопросов, которые должны быть раскрыты.

Введение

Краткое обоснование выбора отрасли, компаний для исследования, цель курсовой работы, объект, предмет, методы исследования.

Основная часть

Ниже приведены названия разделов и рекомендуемые этапы анализа. Каждый этап анализа, приведённый в таблицах, должен быть раскрыт в курсовой работе отдельным абзацем, таблицей с выводами и пояснениями.

Раздел 1. Выбор направления для инвестирования

Перед проведением фундаментального необходимо сделать выбор отрасли/направления деятельности (табл. 1).

Таблица 1 – Рекомендации по выбору направлений для инвестирования

Действия и пояснения	Выводы
Анализ макроэкономических факторов	
Изучите текущее состояние экономики: уровень ВВП, инфляции, процентные ставки и безработицы. Эти факторы влияют на динамику развития отраслей. Прогнозы по их изменению подскажут перспективные направления для инвестиций	Определите, какие отрасли наиболее устойчивы и имеют потенциал для роста на фоне текущей экономической ситуации
Оценка трендов и перспективных отраслей	
Исследуйте современные тенденции и прогнозы по развитию ключевых отраслей, таких как ИТ, возобновляемая энергетика, здравоохранение и другие. Высокие темпы роста часто связаны с технологическими изменениями и новыми предпочтениями потребителей	Выберите отрасли с высокими темпами роста и инновациями, которые могут обеспечить долгосрочные выгоды
Оценка специфики отраслей по ОКВЭД	
Используйте классификатор ОКВЭД для детальной оценки различных отраслей. Например, для анализа производства электроники обратите внимание на код ОКВЭД 26	Выявите конкретные коды ОКВЭД, соответствующие интересующим отраслям, для дальнейшего анализа
Составьте список компаний в выбранных кодах ОКВЭД	
На основе анализа открытых источников данных, например, [3, 4, 5], составьте список частных и публичных компаний. Проанализируйте структуру собственников компаний и порог входа для инвестирования	Определите, в какие направления деятельности вы можете инвестировать, исходя из своих возможностей
Оценка рыночной ситуации и конкуренции	
Оцените потенциал рыночного спроса и уровень конкуренции в выбранных секторах. Лидеры рынка и компании с низкой конкуренцией имеют лучшие шансы на рост. Изучите маленькие компании в перспективных направлениях	Найдите компании с минимальной конкуренцией и максимальными возможностями для роста
Оценка нормативной базы и государственной поддержки	
Изучите влияние законодательства на выбранные отрасли. Государственная поддержка в виде льгот или субсидий, госзаказа положительно сказывается на перспективности инвестиций.	Учитывайте возможность получения государственной поддержки при выборе отраслей для инвестиций.
Долгосрочные перспективы	

Оцените долгосрочные перспективы отрасли, например, в сферах IT технологий или медицины. Сектора с устойчивым спросом и инновациями имеют высокие шансы на рост в будущем.	Выберите отрасли с высоким потенциалом для долгосрочного роста.
----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------

Изучить список видов деятельности можно на основании классификатора ОКВЭД [2]. Выбор направления для инвестирования на основе кодов ОКВЭД позволяет студентам познакомиться с перечнем всех имеющихся видов деятельности в экономике.

Использование кодов ОКВЭД помогает структурированно анализировать отрасли и выявлять перспективные направления для инвестиций. Оценка макроэкономических условий, структуры собственников бизнеса, уровня конкуренции и законодательной базы помогает выявить наиболее перспективные направления.

Раздел 2. Анализ инвестиционной привлекательности отрасли

После выбранного направления следует приступить к изучению состояния и структуры отрасли (табл. 2).

Таблица 2 – Рекомендации по сбору информации для анализа инвестиционной привлекательности отрасли

Этап	Описание
Краткая характеристика отрасли	Описание ключевых особенностей и текущего состояния выбранной отрасли экономики / направления деятельности
Структура отрасли	Сегментация предприятий по видам деятельности: вертикально-интегрированные холдинги, горизонтальные холдинги, конгломераты
Анализ состояния и развития выбранного вида деятельности	Всесторонний анализ отрасли или сектора, включая изучение текущих тенденций, темпов роста, конкуренции, рыночных условий и экономических факторов. Цель – понять потенциал рынка и выявить риски
Оценка общей экономической ситуации	Исследование макроэкономических условий (инфляция, процентные ставки, ВВП и др.), которые могут повлиять на деятельность компаний в выбранной отрасли
Продукция и услуги	Перечень групп товаров и услуг, производимых и продаваемых компаниями отрасли, с классификацией компаний на публичные и частные
Конечные и промежуточные покупатели	Описание основных категорий потребителей продукции, анализ тенденций изменения потребительского поведения и причин приобретения товаров компаниями
История развития отрасли	Обзор ключевых этапов исторического развития отрасли
Факторы, влияющие на объемы продаж	Перечисление факторов, влияющих на рост или снижение объемов продаж в отрасли, включая влияние научно-технического прогресса, государственного регулирования и налоговых льгот
Количественные показатели отрасли	Представление статистических данных об отрасли, таких как инвестиции в основной капитал, выручка, количество занятых и другие показатели

Влияние экономики на отрасль	Анализ влияния общего состояния экономики на развитие отрасли
Оценка перспектив развития отрасли	Прогнозирование будущего развития отрасли на основе предыдущих этапов анализа и внешних источников, таких как СМИ и исследования

Цель раздела – провести оценку состояния отрасли, рыночных трендов, уровня конкуренции и регуляторных факторов, спроса на товары и услуги отрасли. Раздел анализа отрасли не должен превышать 5-8 страниц, должен по структуре соответствовать этапам, приведённым в табл. 2, рекомендуемые источники [6, 7, 8, 9]. Здесь и далее студент должен самостоятельно найти источники данных, кроме тех, которые приведены в библиографическом списке.

Раздел 3. Сравнительная характеристика компаний (указать выбранное направление деятельности, отрасль)

В рамках данного раздела должны быть сделаны следующие этапы анализа:

- изучение компаний в выбранном сегменте. Исследование компаний, работающих в выбранном сегменте: история, репутация, конкурентные преимущества, стратегия развития. Изучение ключевых показателей (доля рынка, инновации, структура управления).

- сравнительный анализ компаний с конкурентами для понимания конкурентных преимуществ того или иного бизнеса.

После проведённого анализа отрасли/направления деятельности необходимо представить список характеристик основных компаний отрасли (табл. 3-5). Список следует составлять из тех компаний, информация о которых имеется в открытом доступе в сети Интернет. Рекомендуемые ресурсы [3-9], а также официальные сайты компаний.

Таблица 3 – Пример оформления перечня и краткой характеристика компаний отрасли / направления деятельности (указать выбранное направление)

Перечень компаний	Ссылка на сайт	Структура собственников, Следует изучить по данным отчётов компании	Краткая характеристика компании
Компания А	example.ru	Частная компания. Основной владелец: Иванов И.И.	Ведущий производитель в отрасли с высоким уровнем инноваций
Компания Б	example2.ru	Публичная компания. Основные акционеры: фонд «Инвест» – 30 %, частные инвесторы – 70 %	Один из крупнейших игроков на рынке с обширной сетью продаж
...			

Таблица 3 включает перечень выбранных компаний отрасли с указанием их сайтов. Показывает структуру собственников каждой компании (например, частные или публичные компании, с указанием основных владельцев и акционеров). Содержит краткую характеристику компаний, может включать ключевые показатели их деятельности, конкурентные преимущества и особенности бизнеса.

В таблице 4 приводится сравнение ключевых рыночных параметров компаний, такие как год выхода на фондовый рынок (для публичных компаний), количество акций в свободном обращении, рыночная и балансовая капитализация, а также рентабельность капитала. Данные таблицы позволяют оценить позиции компаний на финансовом рынке.

Таблица 4 – Пример сравнения рыночных параметров компаний (указать выбранное направление деятельности)

Перечень компаний	Год выхода на фондовый рынок (для публичных компаний)	Количество акций в свободном обращении (для публичных компаний)	Рыночная/Балансовая капитализация	Рентабельность капитала
Компания А	2005	50 млн акций	\$5 млрд	15 %
Компания Б	2010	100 млн акций	\$10 млрд	12 %
...				

Таблица 5 – Пример сравнения факторов развития компаний (указать выбранное направление деятельности)

Перечень компаний	Факторы успеха	Стратегия на будущее
Компания А	Инновации, высокая производительность	Расширение рынка за счёт международных продаж
Компания Б	Эффективное управление и логистика	Увеличение доли на внутреннем рынке

Таблица 5 описывает факторы успеха для каждой компании, такие как инновации, управление, маркетинговые стратегии и другие; включает информацию о стратегиях на будущее, например, планы по расширению или укреплению позиций на рынке.

На основании результатов анализа отрасли и компаний студенту необходимо обосновать выбор нескольких компаний (3-5) для дальнейшего исследования. Если студент изначально пишет работу по оценке инвестиционной привлекательности конкретной компании, то ему необходимо сравнить выбранную компанию с другими компаниями данного направления деятельности.

Раздел 4. Анализ деятельности и финансовых рисков выбранных компаний

В рамках данного раздела следует провести следующие этапы анализа:

- оценка деятельности компании. Анализ основных направлений бизнеса компании, её продуктов и услуг. Это помогает оценить конкурентные преимущества и потенциал роста компании;
- оценка финансовых (управленческих) отчётов компании. Анализ финансовых показателей: рентабельности, финансовой устойчивости, стоимости бизнеса. Изучение стратегии и планов компании;

- оценка управления компанией. Анализ управленческой команды, стратегий и политики компании. Опыт и подходы ключевых руководителей к ведению бизнеса оцениваются как важный фактор успеха;
- оценка рисков и возможностей. Определение потенциальных рисков (регуляторных, рыночных, операционных) и возможностей для роста компании. Оценка факторов, влияющих на изменение стоимости компании в будущем;
- выбор компаний, желающих привлечь инвестиции. Определение компаний, заинтересованных в привлечении долевого или долгового капитала. Оценка их потребностей в финансировании и предложенных условий инвестирования.

Рекомендуемые таблицы раздела. Данные в таблице следует брать из публикуемой информации на сайтах компании. Показатели, приведённые в таблицах, могут быть заменены студентами на те данные, которые наилучшим образом раскрывают специфику деятельности компаний выбранного направления деятельности/отрасли.

Таблица 6 – Пример представления анализа финансовых результатов и рентабельности компаний за 202X год

Перечень компаний	Выручка, млн руб.	Чистая прибыль, млн руб.	Рентабельность продаж	Рентабельность активов	Рентабельность капитала
Компания А	20 000	2 000	10 %	8 %	15 %
Компания Б	15 000	1 500	10 %	7 %	12 %
Компания В	25 000	3 000	12 %	10 %	18 %
...					

Если студент проводит исследование за несколько лет, то допускается формирование нескольких таблиц по каждому показателю.

Описание таблицы 6 (студент вправе заменить показатели).

Выручка – этот показатель отражает общую сумму денежных средств, на которую компания продала товаров и услуг за определённый период времени. Выручка является основным индикатором масштаба деятельности компании.

Чистая прибыль (убыток) показывает разницу между выручкой и всеми расходами компании, включая налоги, амортизацию и операционные расходы. Показатель является итоговым финансовым результатом деятельности бизнеса за исследуемый период.

Рентабельность продаж (ROS): вычисляется как отношение чистой прибыли к выручке; показатель демонстрирует, сколько процентов от продажной выручки составляет прибыль компании. Чем выше рентабельность продаж, тем эффективнее компания управляет своими затратами.

Рентабельность активов (ROA): вычисляется как отношение чистой прибыли к общей стоимости активов компании; показывает, насколько эффективно компания использует свои активы для генерации прибыли.

Рентабельность капитала (ROE): вычисляется как отношение чистой прибыли к собственному капиталу компании; отражает эффективность использования собственного капитала для получения прибыли.

Рекомендуемая структура выводов из таблицы 6:

- сравнение компаний: таблица позволяет сравнить финансовые результаты и показатели рентабельности различных компаний отрасли. Например, компания с более высокой рентабельностью капитала (ROE) может быть более привлекательной для инвесторов, чем компания с низким ROE.

- анализ эффективности: если у компании высокая выручка, но низкая чистая прибыль или рентабельность, это может указывать на проблемы с контролем затрат или низкой маржинальностью бизнеса.

- выбор для инвестиций: компании с устойчивыми и высокими показателями рентабельности могут рассматриваться как более надёжные объекты для инвестиций.

Методика анализа финансовых рисков представлена в статьях [14-18]. В таблице 7 представлены ключевые финансовые показатели для оценки рисков, связанных с инвестициями в компании. Анализ финансовых рисков необходим для принятия обоснованных решений о вложениях и управлении портфелем.

Таблица 7 – Анализ финансовых рисков компаний

Перечень компаний	Коэффициент задолженности	Текущая ликвидность	Коэффициент покрытия процентов	Волатильность акций	Риск неплатёжеспособности
Компания А	0.5	2.0	6.0	Средняя	3.5
Компания Б	1.2	1.5	4.0	Высокая	2.8
Компания В	0.8	1.8	5.5	Низкая	4.0
...					

Описание таблицы 7 (студент вправе заменить показатели).

Коэффициент задолженности (Debt-to-Equity): показатель рассчитывается как отношение заёмного капитала к собственному капиталу компании; показывает, насколько компания полагается на заёмные средства для финансирования своей деятельности. Высокий коэффициент может указывать на повышенные финансовые риски.

Текущая ликвидность (Current Ratio): показатель измеряет способность компании погасить свои краткосрочные обязательства за счёт своих краткосрочных активов. Значение выше 1 указывает на хорошую ликвидность, тогда как значение ниже 1 может свидетельствовать о проблемах с платёжеспособностью.

Коэффициент покрытия процентов (Interest Coverage Ratio): показатель вычисляется как отношение операционной прибыли компании к процентным выплатам по заёмным средствам. Чем выше значение, тем лучше компания справляется с выплатой процентов по своим долгам, что снижает финансовые риски.

Волатильность акций: Этот показатель измеряет изменчивость цены акций компании. Высокая волатильность может указывать на повышенные риски для инвесторов, так как цена акций может существенно колебаться в короткие сроки.

Риск неплатёжеспособности (Altman Z-score): показатель, который оценивает вероятность банкротства компании. Значение выше 3 указывает на низкий риск банкротства, значение ниже 1.8 – на высокий риск.

Рекомендуемая структура выводов по таблице 7:

- оценка уровня долговой нагрузки: компании с высоким коэффициентом задолженности и низким коэффициентом покрытия процентов могут столкнуться с трудностями в обслуживании своих долговых обязательств, что повышает риск их финансовой нестабильности;
- анализ ликвидности: компании с низким уровнем текущей ликвидности могут иметь проблемы с выполнением своих краткосрочных обязательств, что может привести к финансовым трудностям;
- риски волатильности: инвесторы должны учитывать волатильность акций при оценке потенциальных рисков вложений. Высокая волатильность может быть как источником прибыли, так и убытков;
- риск банкротства: Altman Z-score помогает определить, какие компании имеют повышенный риск банкротства, что критически важно для долгосрочных инвесторов.

Раздел 5. Оценка экономической целесообразности инвестирования в компании (указать выбранное направление деятельности)

В рамках данного раздела следует раскрыть следующие этапы:

- оценка внутренней стоимости компании. Определение «внутренней стоимости» компании с помощью доходного или рыночного метода. Подробная методика оценки стоимости компаний изложена в [19, 20]. Методикой расчёта стоимости, приведённой в указанных статьях, рекомендуется пользоваться при выполнении данного раздела работы;
- анализ дивидендной политики;
- выбор компании для инвестирования. Окончательное решение о выборе компании для инвестирования на основе комплексного анализа всех факторов, обеспечивающих баланс риска и доходности.

Рекомендуемые таблицы раздела.

Таблица 8 – Пример оформления анализа рыночной стоимости компании методом мультипликаторов

Перечень компаний	P/E (Price-to-Earnings)	P/B (Price-to-Book)	EV/EBITDA	P/S (Price-to-Sales)	P/FCF (Price-to-Free Cash Flow)
Компания А	15	2.5	8.0	1.5	12.0
Компания Б	10	1.8	7.5	1.2	10.0
Компания В	20	3.0	9.0	2.0	15.0
...					

Описание таблицы 8

P/E (Price-to-Earnings): мультипликатор, показывающий отношение рыночной цены акции к прибыли на одну акцию. Более низкий P/E может указывать на недооценку компании, тогда как более высокий – на переоценку.

P/B (Price-to-Book): отношение рыночной цены акции к балансовой стоимости на акцию. P/B ниже 1 может указывать на то, что компания торгуется ниже своей балансовой стоимости.

EV/EBITDA: мультипликатор, который показывает отношение стоимости предприятия (Enterprise Value) к прибыли до вычета процентов, налогов и амортизации (EBITDA). Используется для оценки стоимости компании с учётом долговой нагрузки.

P/S (Price-to-Sales): отношение рыночной цены акции к выручке на акцию. Этот мультипликатор показывает, сколько инвесторы готовы платить за каждый рубль выручки компании.

P/FCF (Price-to-Free Cash Flow): отношение рыночной цены акции к свободному денежному потоку на акцию. Этот мультипликатор помогает оценить, насколько компания способна генерировать свободные денежные средства для акционеров.

Рекомендуемая структура выводов по таблице 8:

- сравнение компаний: таблица помогает выявить, какая из компаний является более или менее привлекательной с точки зрения инвесторов. Например, более низкие мультипликаторы могут указывать на недооценку компании, что может быть сигналом к покупке;

- оценка стоимости: анализ мультипликаторов позволяет оценить, насколько адекватно рынок оценивает компании в контексте их текущих финансовых показателей и перспектив роста.

Таблица 9 – Пример оформления результатов анализа стоимости компании методом капитализации

Перечень компаний	Рыночная капитализация, млн руб.	Собственный капитал, млн руб.	Долгосрочные обязательства, млн руб.	Капитализация прибыли, млн руб.
Компания А	50,000	20,000	10,000	5,000
Компания Б	30,000	15,000	8,000	4,500
Компания В	40,000	25,000	12,000	6,000
...				

Описание таблицы 9

Рыночная капитализация: общая стоимость акций компании, находящихся в обращении на фондовом рынке; показатель отражает текущую оценку компании инвесторами.

Собственный капитал: стоимость активов компании за вычетом её обязательств. Показатель отражает балансовую стоимость компании.

Долгосрочные обязательства: Сумма долгов и обязательств, которые компания должна погасить через длительный срок (обычно более одного года). Высокие обязательства могут указывать на высокие риски.

Капитализация прибыли: оценка стоимости компании на основе капитализации её прибыли, которая рассчитывается как отношение чистой прибыли к требуемой норме доходности. Этот метод позволяет оценить, насколько компания способна генерировать прибыль в будущем.

Рекомендуемая структура выводов по таблице 9:

- сравнение капитализации: таблица показывает, как рыночная оценка компаний соотносится с их собственным капиталом и долгами, что важно для

оценки их финансовой устойчивости и потенциальной доходности для инвесторов.

- оценка рисков: компании с высокой рыночной капитализацией, но с низким собственным капиталом или высокими долгами могут быть более рискованными вложениями, что требует дополнительного анализа.

Таблицы 8 и 9 предоставляют необходимые данные для оценки рыночной стоимости компаний и анализа их стоимости методом капитализации, что является важными шагами в принятии решений об инвестициях.

Таблица 10 помогает инвесторам понять, насколько компании являются надёжными и привлекательными с точки зрения дивидендных выплат.

Таблица 10 – Пример оформления результатов анализа дивидендной политики компаний

Перечень компаний	Дивидендная доходность, %	Коэффициент выплаты дивидендов (Dividend Payout Ratio)	Стабильность дивидендных выплат (лет)	Политика дивидендов
Компания А	4.5 %	50 %	10	Регулярные выплаты, ориентированные на рост
Компания Б	3.0 %	40 %	5	Консервативная политика, выплаты раз в год
Компания В	6.0 %	60 %	8	Агрессивная политика, максимизация доходов
...				

Описание таблицы 10

Дивидендная доходность (%): показатель показывает отношение годовых дивидендов на акцию к текущей рыночной цене акции, выраженное в процентах. Высокая дивидендная доходность привлекает инвесторов, ориентированных на текущий доход.

Коэффициент выплаты дивидендов (Dividend Payout Ratio): показатель, который отражает долю прибыли компании, направляемую на выплату дивидендов. Высокий коэффициент может означать, что компания отдаёт значительную часть прибыли акционерам, но также это может снижать возможности для реинвестиций.

Стабильность дивидендных выплат (лет): количество лет, на протяжении которых компания стабильно выплачивает дивиденды, чем длительней этот период, тем меньше риск для инвесторов, рассчитывающих на текущий доход.

Политика дивидендов: описание стратегии компании в отношении дивидендных выплат. Это может быть регулярная политика (ежегодные выплаты), политика наращивания дивидендов, агрессивная политика (высокие выплаты) или консервативная (умеренные выплаты).

Дата последней выплаты дивидендов: Эта информация позволяет отслеживать текущую активность компании в выплате дивидендов и служит индикатором её финансового состояния.

Рекомендуемая структура выводов по таблице 10:

- сравнение доходности: таблица позволяет быстро сравнить дивидендную доходность разных компаний, что важно для инвесторов, ориентированных на получение регулярного дохода от своих инвестиций;
- оценка стабильности выплат: компании с длительной историей стабильных дивидендных выплат могут рассматриваться как более надёжные для инвесторов, ориентированных на стабильный доход;
- анализ политики дивидендов: различные компании могут придерживаться разных стратегий в отношении дивидендных выплат. Например, агрессивная политика может предлагать более высокие доходы, но с большими рисками для долгосрочных инвестиций;
- контроль за последними выплатами: дата последней выплаты дивидендов может быть полезной для оценки текущей финансовой активности компании и планирования инвестиций.

Анализ, приведённый в таблице 11, является инструментом для расчёта потенциальной стоимости акций и облигаций, который помогает инвесторам принимать обоснованные решения в отношении своих вложений.

Таблица 11 – Пример оформления расчёта потенциальной стоимости акций и облигаций компаний

Перечень компаний	Текущая цена акции, руб.	Ожидаемая цена акции (через 1 год), руб.	Прогнозируемый рост цены акции, %	Доходность облигаций, %
Компания А	150	180	20 %	8 %
Компания Б	100	110	10 %	6 %
Компания В	200	230	15 %	7 %
...				

Описание таблицы 11 (студент приводит в таблицы расчёт либо акций, либо облигаций; выбор зависит от темы курсовой работы).

Текущая цена акции, руб.: рыночная стоимость одной акции компании на момент анализа; исходная точка для оценки будущего изменения (роста или снижения) стоимости актива.

Ожидаемая цена акции (через 1 год), руб.: прогнозируемая цена акции через год на основе анализа факторов, таких как ожидаемый рост прибыли, экономические условия и рыночные тренды; показатель помогает оценить потенциальную доходность инвестиций в акции.

Прогнозируемый рост цены акции, %: процентный прирост цены акции через год относительно текущей цены; показатель важен для оценки возможной доходности инвестиций.

Доходность облигаций, %: доходность, которую инвесторы могут ожидать от инвестиций в облигации компании; показатель рассчитывается на основе текущей цены облигаций и купонных выплат.

Купонная ставка облигаций, %: процентная ставка, по которой выплачиваются купоны по облигациям. Высокая купонная ставка может привлекать инвесторов, ориентированных на стабильный доход.

Ожидаемая цена облигаций (через 1 год), руб.: прогнозируемая цена облигации через год; показатель учитывает как купонные выплаты, так и рыночные изменения в цене облигаций.

Рекомендуемая структура выводов по таблице 11:

- оценка потенциального роста акций: таблица помогает инвесторам оценить, какие компании имеют наибольший потенциал для роста стоимости акций в будущем, что важно для принятия инвестиционных решений;

- сравнение доходности облигаций: анализ доходности облигаций и купонных ставок позволяет инвесторам выбрать наиболее привлекательные инструменты для вложений с фиксированным доходом;

- прогнозирование стоимости облигаций: оценка ожидаемой цены облигаций через год помогает инвесторам оценить потенциал изменения стоимости этих инструментов на вторичном рынке, что важно для планирования портфельных инвестиций.

- сбалансированное решение: таблица позволяет сравнивать потенциальные доходы от акций и облигаций, что помогает инвесторам сбалансировать свой портфель в зависимости от их целей и уровня риска.

Фундаментальный анализ является одним из ключевых инструментов для оценки экономической привлекательности инвестиций в капитал бизнеса. В основе этого подхода лежит глубокое изучение как внешних факторов, влияющих на отрасль в целом, так и внутренних показателей конкретных компаний. В условиях современной экономики, где принимается во внимание широкий спектр факторов – от макроэкономической ситуации до микроэкономических особенностей деятельности бизнеса, – использование фундаментального анализа позволяет формировать обоснованные инвестиционные решения.

Заключение

В данном разделе курсовой работы следует представить вывод по всему проведённому исследованию. Таблицы, приведённые в данном разделе, возможно использовать для презентации. Пример оформления выводов представлен ниже. Таблицы, приведённые ниже, носят рекомендательный характер. Так как данный раздел является типовым примером, названия компаний заменены на компании А, Б, В. В курсовой работе следует приводить реальные названия исследуемых компаний.

Пример оформления заключения курсовой работы. В исследовании представлен пример выбора компаний для инвестирования в технологическом секторе, с акцентом на компании, занимающиеся искусственным интеллектом (AI) и машинным обучением (ML) (табл.12, 13, 14).

Сектор AI и ML перспективен для долгосрочных инвестиций, однако необходимо учитывать высокую конкуренцию и быстрое развитие технологий.

Таблица 12 – Пример анализ рынка и компаний в сегменте AI и ML

Пояснение	Вывод
Анализ состояния и развития выбранного вида деятельности	
Направления AI и ML стремительно развиваются на фоне цифровизации и растущего спроса на автоматизацию	AI и ML активно внедряются в различные сферы, такие как финансы, медицина, производство, что стимулирует спрос на технологии и компании в этой области. Ожидается дальнейший рост отрасли, несмотря на высокую конкуренцию
Анализ отрасли, в которой работают компании	
Оценка состояния рынка AI и ML, ключевых игроков и факторов влияния	Сектор AI и ML становится более конкурентным, с большим числом стартапов и технологических гигантов. Основные риски связаны с быстрой сменой технологий и необходимостью инвестировать в инновации. Правительственные программы также поддерживают развитие технологий
Оценка общей экономической ситуации	
Влияние макроэкономических факторов на развитие технологического сектора	Поддержка государства и растущий спрос на цифровые решения благоприятствуют развитию сектора. Экономическая ситуация в целом поддерживает инвестиции в высокие технологии, хотя потенциальные изменения в регуляторной политике могут создать некоторые риски

Таблица 13 – Пример описания результатов изучения деятельности компаний

Описание	Вывод
Изучение компаний в выбранном сегменте	
Выбор компаний для анализа в секторе AI и ML	Исследованы три компании – Компания А , Компания Б и Компания В . Компания А является лидером в производстве аппаратного обеспечения для AI, Компания Б развивает собственные AI-платформы, Компания В специализируется на программном обеспечении для анализа данных с использованием ML
Оценка деятельности компании	
Детальный анализ направлений бизнеса компаний	Компания А фокусируется на разработке мощных графических процессоров для AI, Компания Б предлагает AI-решения для крупных корпоративных клиентов, Компания В разрабатывает программные продукты для применения ML в различных отраслях, таких как медицина и финансы
Оценка финансовых (управленческих) отчётов компании	
Анализ финансовых показателей для оценки устойчивости компаний	Компания А показывает устойчивый рост выручки и прибыли за счёт спроса на её продукцию, Компания Б активно растёт, но пока имеет высокие операционные расходы, Компания В демонстрирует уверенный рост выручки, но остаётся убыточной из-за значительных инвестиций в разработку

Компания А выглядит наиболее стабильной, **Компания Б** имеет потенциал для роста при снижении расходов, **Компания В** интересна для инвесторов, готовых к высоким рискам ради инноваций.

Таблица 14 – Пример описания рисков, возможностей и выбор компании

Этап	Описание и пояснение
Оценка рисков и возможностей	
Анализ возможных рисков и возможностей для каждой компании	Компания А имеет умеренные риски, связанные с технологической конкуренцией и инновациями, Компания Б сталкивается с операционными рисками из-за высоких затрат, Компания В имеет высокий потенциал роста, но также высокие риски, связанные с необходимостью масштабных инвестиций в исследования и разработки
Оценка внутренней стоимости компании	
Определение справедливой стоимости компаний	Компания А торгуется близко к своей справедливой стоимости, что говорит о стабильности, Компания Б может быть недооценена, учитывая её потенциал роста, Компания В также может быть интересна для долгосрочных инвестиций при её текущей недооценке
Выбор компании для инвестирования	
Окончательное решение на основе анализа	Компания А рекомендуется для инвесторов, ищущих стабильность и умеренный рост, Компания Б подходит для тех, кто готов к умеренным рискам ради возможного значительного роста, Компания В интересна для инвесторов с высокой толерантностью к риску и долгосрочной стратегией

Выбор компании зависит от целей инвестора. **Компания А** предлагает надёжность, **Компания Б** – перспективу роста, **Компания В** – инновации и высокие риски. Представленный в таблицах 3-5 пример демонстрирует процесс выбора компаний для инвестирования в сегменте AI и ML с учётом анализа рынка, компаний и их финансовых показателей.

2. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО СТРУКТУРЕ И СОДЕРЖАНИЮ ОСНОВНОЙ ЧАСТИ КУРСОВОЙ РАБОТЫ ПО ТЕМАТИКЕ «ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИЙ В БИЗНЕС-ПРОЕКТ»

Цель курсовой работы – осуществить сбор информации и провести экономическую оценку инвестиций в бизнес-проект.

Рекомендации. Выбор темы следует осуществлять студентам, которые решили открыть бизнес. Курсовая работа по данной теме по сути является бизнес-планом открытия бизнеса.

Тема курсовой работы должна быть сформулирована следующим образом: «Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта: открытие бизнеса» (указать название).

Рекомендуемая структура работ

Обратите внимание, в работе должны быть отражены ответы по всем нижеприведённым пунктам, выделенным полужирным. Внутри каждого пункта есть перечень вопросов, которые должны быть раскрыты.

Рекомендуемая литература [24-30].

Введение

Краткое обоснование бизнес-идеи, актуальность проекта, цель курсовой работы, объект, предмет, методы исследования

Раздел 1. Обоснование бизнес-идеи

Напишите по пунктам:

1. Суть вашей бизнес-идеи.
2. Как вы собираетесь открывать бизнес – самостоятельно или по франшизе.
3. Опишите продукт/работу/услугу, которую планируете продавать.
4. Определите размер среднего чека за ваши товары/работы/услуги.
5. Представьте портрет потенциальных потребителей ваших товаров.
6. Какую ценность для потребителя создаёт ваш товар?
7. Почему потребители будут покупать именно у вас, а не у конкурентов?
8. Опишите тенденции развития потребительского рынка в вашей сфере деятельности.
9. Определите объем потенциального потребительского спроса.
10. Изучите и опишите преимущества и недостатки прямых и непрямых конкурентов и их ценовую политику.
11. Определите, есть ли специфические нормативные документы, регулирующие сферу вашей деятельности.

Раздел 2. Общая схема функционирования бизнеса

Разработайте общую схему функционирования бизнеса, который будет открыт в результате реализации вашего бизнес-проекта.

Выберите и обоснуйте площадку для ведения бизнеса. Для офлайн-бизнеса это местоположение и помещение. Обоснуйте, почему вы выбираете именно это месторасположение; свяжитесь с арендодателем, узнайте подробные условия аренды и, по возможности, получите предварительный договор. Если же бизнес онлайн – то выберите онлайн-площадку для оказания услуг: это может быть собственный сайт, специализированная платформа, социальная сеть, мобильное приложение, YouTube. Обоснуйте, почему именно эта онлайн-площадка вам подходит.

Для офлайн-бизнеса – нарисуйте план помещения, продумайте расстановку оборудования и мебели (исходя из реальной площади и плана арендуемого помещения). Составьте план ремонта и перечень необходимого оборудования и мебели.

Опишите схемы бизнес-процессов:

- приобретения оборудования;
- приобретения товарно-материальных ценностей;
- производства товаров (услуг);
- защиты активов (денег и материальных ценностей) от сотрудников и клиентов;
- обеспечения пожарной безопасности;
- других бизнес-процессов, актуальных для вашего бизнеса.

Раздел 3. Анализ потребности в персонале для реализации бизнес-проекта и функционирования бизнеса

Опишите, как вы будете подбирать команду для реализации вашей бизнес-идеи.

Определите, какие функции могут быть переданы на аутсорсинг, выполнение каких функций требует привлечения временных работников, а каких – постоянных.

Напишите, какой постоянный и временный персонал требуется, обоснуйте численность каждой категории персонала.

Определите график работы персонала. Изучите положения Трудового кодекса РФ в части длительности рабочего времени, необходимых перерывов на обед, предоставления отпуска.

Сведите в таблицу основные категории персонала и функциональные обязанности для каждой из категорий. Также определите, какие функции будет выполнять собственник бизнеса.

Разработайте систему оплаты труда. Рекомендуется, чтобы заработная плата каждой категории персонала состояла из двух частей: базовый оклад (установленный на минимальном уровне) + стимулирующие выплаты за достижение показателей, связанных с продажей и обслуживанием клиентов. Сведите в таблицу постоянную и переменную части оплаты труда для каждой из категорий персонала, с учётом страховых взносов и НДФЛ.

Продумайте пункты трудовых договоров, которые вы планируете заключать с каждой категорией персонала. Особое внимание уделите сроку

заключения договора и структуре оплаты труда. Если вы планируете привлекать временных работников – то также продумайте пункты гражданско-правовых договоров. Тексты договоров включать в бизнес-план не нужно, но нужно понимать, как заключение официальных договоров с сотрудниками повлияет на расходы бизнеса.

Раздел 4. Описание бизнес-процессов

Разработайте схему бизнес-процесса продаж вашего товара (работы или услуги).

Рассчитайте затраты на рекламу. Опишите, какими каналами рекламы вы будете пользоваться; сведите в таблицу первоначальные и ежемесячные вложения в рекламу на каждом из каналов.

Определите тип ценовой политики, предполагаемый средний чек и объем продаж. Здесь важен порядок цифр, а не арифметическая точность.

Продумайте вариант договора с клиентом, если это требует ваш вид деятельности.

Опишите механизм получения денег от клиента за проданный ему товар. Если планируете продавать на условиях отсрочки платежа, заранее продумайте, как контролировать долги клиентов.

Если вы планируете продавать товар за наличный расчёт или с использованием платёжных карт, опишите порядок соблюдения кассовой дисциплины в части расчётов с клиентом. Рассчитайте затраты на приобретение онлайн-кассы и заключение договора с оператором фискальных данных.

Напишите, планируете ли вы послепродажное обслуживание.

Раздел 5. Формирование плана продаж

Подготовьте план продаж. Для этого:

- рассчитайте стоимость среднего чека;
- рассчитайте максимальную загрузку бизнеса, т. е. сколько средних чеков вы можете сделать в месяц, исходя из ваших технических возможностей;
- рассчитайте планируемую загрузку бизнеса по месяцам (в % от максимальной загрузки и в средних чеках) и планируемую выручку в месяц;
- сведите все данные в таблицу (табл. 15).

Обратите внимание, что финансовые расчёты необходимо делать усреднённо. Например, если вы открываете кафе, то считайте продажи не конкретного блюда, а набора блюд, и чек учитывайте за набор блюд.

С точки зрения финансово-экономических расчётов, это самый важный раздел бизнес-плана. Если он выполнен некорректно, то и все остальные расчёты будут некорректными. Трудность заключается в том, что при расчёте выручки необходимо учесть слабо подконтрольный фактор – поведение потребителей. В то же время, все прочие расчёты основаны на информации о расходах, которые практически полностью подконтрольны вашему бизнесу. Предпринимателю

следует понимать, что контролировать и по возможности минимизировать расходы необходимо с момента вложения первого рубля в бизнес.

Таблица 15 – Расчёт планируемой загрузки и планируемой выручки

Месяц	Планируемый процент загрузки в % от максимальной загрузки, %	Планируемая загрузка, ед.	Планируемая выручка, руб.
стл. 1	стл. 2	стл. 3	стл. 4
январь		Стл. 2 × Максимальное кол-во продаваемого продукта (оказанных услуг) ед. в месяц	Стл. 3 × Средний чек, руб.
...			
декабрь			
Итого	-		

Раздел 6. Государственная регистрация бизнеса

Напишите по пунктам.

Обоснуйте выбор государственной регистрации бизнеса: ООО или ИП. Если вы собираетесь лично оказывать услуги, рекомендуется зарегистрироваться самозанятым.

Выберите коды ОКВЭД. В случае регистрации самозанятым – выберите регион и сферу деятельности.

Выберите режим налогообложения, и обоснуйте ваш выбор. Рекомендуется использовать сервис ФНС [9].

Обоснуйте выбор банка, рекомендации приведены в [24, 31]. Учитывайте, что для микро- и малого бизнеса расходы на банковское обслуживание могут превысить расходы по налогам; поэтому подойдите к выбору банка ответственно.

Помимо этого, ознакомьтесь с уголовным, трудовым и налоговым кодексами, федеральными законами и другими нормативными документами, регулирующими деятельность бизнеса в вашей сфере. Выясните, какие штрафы и наказания ожидают бизнес за несоблюдение конкретных положений того или иного кодекса, закона или нормативного акта. Например, какие ожидают штрафы за несоблюдение кассовой дисциплины, несвоевременную сдачу налоговой отчетности, нарушение требований пожарной безопасности, трудового законодательства и т. д. Этот пункт не надо включать в бизнес-план; но при открытии бизнеса надо четко понимать требования законодательства и последствия его несоблюдения.

Изучите, какие проверки со стороны государственных органов могут ожидать ваш бизнес. Уделите внимание возможным проверкам со стороны Роспотребнадзора и ФАС. Особое внимание уделите возможным проверкам со стороны органов надзора в сфере пожарной, экологической, промышленной, радиационной безопасности объектов первого и второго классов опасности.

Помните: лидерами по государственным проверкам являются Роспотребнадзор, МЧС и Роструд. Реже проводят ревизию деятельности бизнеса

Ростехнадзор, Россельхознадзор, Ространснадзор и Росздравнадзор. В РФ деятельность бизнеса контролируют 37 госорганов; поэтому не забывайте про сайт proverki.gov.ru, где можно узнать, когда и каких проверяющих ждать вашей компании.

Раздел 7. Формирование вступительного баланса, отражающего вложения в бизнес и источники финансирования проекта

Сформируйте календарный план мероприятий, направленных на открытие бизнеса.

Представьте калькуляцию себестоимости производства (оказания услуг) одной единицы продукции / услуги.

Подготовьте бюджет вложений денежных средств, необходимых для открытия бизнеса. Из списка рекомендуемых статей выберите те, которые подходят под специфику вашего бизнеса:

- расходы, связанные с организацией бизнеса;
- затраты на приобретение нематериальных активов;
- затраты на приобретение основных средств;
- затраты на ремонт помещения;
- затраты на вознаграждение участникам проекта (учитываются затраты на оплату труда персонала до момента открытия бизнеса, то есть до момента поступления денег от клиентов);
- предоплата расходов первых 3-6 месяцев работы;
- расходные материалы для бизнеса на первые месяцы работы;
- затраты на приобретение товаров для перепродажи на первые месяцы работы;
- затраты сырья, материалов, требуемых для изготовления продукции (оказания услуг) на первые месяцы работы.

Таблица 16 – Пример оформления бюджета вложений в бизнес

Категории расходов	Источник информации	Сумма, руб.
Расходы, связанные с организацией бизнеса		
Затраты на приобретение нематериальных активов		
Затраты на приобретение основных средств		
Затраты на ремонт помещения и затраты на обучение персонала (если есть)		
Предоплата расходов первых месяцев работы		
Расходные материалы для бизнеса на три месяца		
Затраты на приобретении товаров для перепродажи на первый месяц работы		
Непредвиденные расходы		
Итого		

Определите источники привлечения денежных средств для финансирования вложений в бизнес. Составьте вступительный баланс, рекомендации приведены в [26].

Раздел 8. Расчёт точки безубыточности и предполагаемого финансового результата

Рассчитайте маржинальную прибыль по каждому среднему чеку. Рекомендуемое оформление в табл. 17.

Таблица 17 – Расчёт маржинальной прибыли среднего чека

Статья	Ссылка на слайд	Расчёт	Сумма
Цена за средний чек			
Переменные затраты на чек: - материальные затраты - переменная часть заработной платы - страховые взносы -..... - Единый налог, 6 % (если выбран данный режим налогообложения) Итого переменные затраты			
Маржинальная прибыль	-	-	

Рассчитайте совокупную маржинальную прибыль на первый год работы.

Рассчитайте постоянные затраты на планируемый период времени по категориям: производственные, административные, коммерческие. Рассчитайте прибыль на планируемый период времени.

Рассчитайте точку безубыточности и запас финансовой прочности на первый год работы, в целом за год и ежемесячно (для этого можно показатель за год разделить на 12).

Рассчитайте точку безубыточности с учётом желательной величины прибыли. Сравните рассчитанный показатель с планируемым объёмом продаж в разделе 5.

Рассчитайте планируемую величину прибыли (убытка) на первый год работы.

Рекомендации по расчёту точки безубыточности приведены в [28, 29, 30].

Раздел 9. Расчёт денежного потока инвестиционного проекта и показателей эффективности проекта

На основе данных предыдущих разделов работы сформируйте денежный поток инвестиционного проекта. Возьмите за образец задания, которые были рассмотрены на курсе в теме 9, а также рекомендации, приведённые в [24-27].

Рассчитайте срок окупаемости вложений в бизнес, чистую дисконтированную стоимость и внутреннюю норму рентабельности.

Раздел 10. Анализ рисков инвестиционного проекта

Проведите качественный анализ рисков планируемого к открытию бизнеса:

- перечислите конкретные риски вашего бизнеса и проанализируйте их причины;

- определите сумму денежных средств, которую можно потерять в случае наступления рисков событий;

- определите суммы денежных средств, которые надо направить на минимизацию ущерба или предотвращение рисков событий;
- сравните величины возможных потерь в стоимостном выражении и стоимости мероприятий, направленных на предотвращение рисков;
- определите, изменение каких параметров (цена, затраты по категориям, объем продаж...) в наибольшей степени повлияют на прибыль бизнеса.
- Проведите анализ чувствительности ключевых показателей на результаты проекта. Рекомендации приведены в [27].

Раздел 11. Экспертная оценка проекта

Найдите экспертов из сферы деятельности, в которой вы собираетесь открывать бизнес, и попросите их оценить ваш проект. Ниже приведены вопросы, которые можете задать эксперту.

1. Как вы считаете, насколько востребован предлагаемый продукт (товар, работа, услуга) в конкретном регионе в условиях существующей конкуренции и ёмкости рынка?
2. Как вы считаете, возможно ли достичь запланированного объёма продаж на товар (работу, услугу)?
3. Насколько, на ваш взгляд, продуман и реалистичен представленный механизм функционирования бизнеса?
4. Насколько, на ваш взгляд, продуманы и реалистичны представленные бизнес-процессы?
5. Как вы считаете, не возникнет ли проблем с привлечением трудовых ресурсов?
6. Как вы считаете, какие проблемы могут возникнуть с арендуемым помещением?
7. Насколько, на ваш взгляд, реалистичен расчёт затрат, связанных с открытием бизнеса и его функционированием?
8. Какие, на ваш взгляд, расходы, кроме тех, что учтены в бизнес-плане, могут возникнуть?
9. Как вы считаете, какие риски, кроме учтённых в бизнес-плане, могут быть связаны с открытием и функционированием бизнеса, возвратом денег, вложенных в бизнес?

Попросите эксперта сделать общий вывод о целесообразности реализации вашей бизнес-идеи. Возможные варианты ответа эксперта:

1. Да, реализация проекта коммерчески целесообразна. Попросите эксперта перечислить основные доводы в пользу этого вывода.
2. Да, реализация проекта может быть коммерчески целесообразна; но следует более тщательно проработать следующие вопросы (попросите указать, какие именно).
3. Нет, реализация проекта коммерчески нецелесообразна. Попросите перечислить основные доводы в пользу этого вывода.

Заключение. Следует представить резюме проекта, в котором отражены основные положения всех разделов курсовой работы.

3. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО СТРУКТУРЕ И СОДЕРЖАНИЮ ДОПОЛНИТЕЛЬНЫХ ТЕМ КУРСОВЫХ РАБОТ

Студент может выбрать тему из нижеперечисленного списка, самостоятельно составить план курсовой работы. Работу следует оформлять в соответствии с требованиями [1]. Курсовые работы из данного перечня могут быть оценены на оценку «удовлетворительно» или «неудовлетворительно». Обратите внимание, оценка «отлично» и «хорошо» по данным темам не ставится. Для получения оценки «отлично» и «хорошо» следует выполнить работы по тематике «Экономическая оценка инвестиций в бизнес-проект» или «Экономическая оценка инвестиций в финансовые активы».

Структура курсовой работы

Введение

Теоретическая часть (список тем приведён ниже)

Заключение по теоретической части работы

Список литературы (не менее 20 источников, использованных при написании теоретической части)

Практическая часть курсовой работы (решение одного из вариантов задания, представленных ниже)

Список тем по теоретической части курсовой работы

1. Анализ проблем и возможностей привлечения финансирования в малом бизнесе.
2. Оценка инвестиционной привлекательности региона на примере [указать регион].
3. Анализ инвестиционной привлекательности отрасли на примере [указать отрасль].
4. Методология формирования портфеля ценных бумаг для частного инвестора.
5. Подходы к созданию инвестиционного портфеля для венчурных инвесторов.
6. Факторы, препятствующие улучшению инвестиционной привлекательности бизнеса в России.
7. Оценка эффективности инвестиций промышленного предприятия в современных экономических условиях.
8. Анализ инвестиционных рисков и методы их оценки.
9. Проблемы привлечения финансовых ресурсов для капитальных вложений предприятия в текущих экономических условиях.
10. Стратегии формирования инвестиционного портфеля в условиях неопределённости и риска.
11. Особенности капитальных вложений в реальном секторе экономики на примере [указать пример].

12. Оценка инвестиционных проектов с государственной поддержкой на примере [указать проект].
13. Анализ инвестиционных рисков при реализации реальных инвестиций на примере [указать пример].
14. Оценка инновационного потенциала региона на примере [указать регион].
15. Формирование портфеля реальных инвестиций: подходы и особенности.
16. Развитие инвестиционных отношений в бюджетной сфере на примере [указать пример].
17. Разработка и оценка экономической эффективности инвестиционного проекта на примере [указать проект].
18. Создание инвестиционного проекта на предприятии на примере [указать предприятие].
19. Формирование инвестиционной политики предприятия на примере [указать предприятие].
20. Сравнительный анализ методов долгового финансирования инвестиционных проектов на примере [указать пример].
21. Сравнительный анализ стимулов для инвестиционной деятельности в России и за рубежом на примере [указать страны].
22. Страхование инвестиций: методы и практика на примере [указать пример].
23. Разработка инвестиционного портфеля предприятия на примере [указать предприятие].
24. Анализ и оценка целевых программ инвестирования в России на примере [указать программу или регион].

Варианты практической части курсовой работы

Студент выбирает номер, исходя из последней цифры зачётной книжки.

Задание:

- 1) рассчитайте денежные потоки проекта;
- 2) составьте график обслуживания долга, соблюдая условия минимального остатка денежных средств;
- 3) определите ставку дисконтирования проекта;
- 4) составьте прогноз дисконтированных денежных потоков;
- 5) определите чистую дисконтированную стоимость проекта (NPV), срок окупаемости, внутреннюю норму рентабельности инвестиций, индекс рентабельности инвестиций.

Определите критические точки проекта (предельный уровень снижения выручки, роста переменных и постоянных затрат, процентной ставки, капитальных вложений). Прокомментируйте полученные результаты.

Рекомендации по выполнению задания: постройте самостоятельно таблицы для расчёта денежных потоков и рассчитайте показатели коммерческой эффективности инвестиционного проекта.

Пример решения практической части рассмотрен в теме 9 лекционного курса. Также рекомендуется использовать методику, изложенную в статьях [25, 27].

Вариант 1

Компания «А» рассматривает возможность запуска нового инвестиционного проекта. Общая сумма капитальных вложений составляет 5000 тыс. руб., из которых 2500 тыс. руб. направлены на приобретение основных средств. Срок полезного использования этих активов составляет 10 лет.

Прогнозируемая выручка от реализации продукции по годам выглядит следующим образом (в тыс. руб.):

1-й год – 3000;

2-й год – 3500;

3-й год – 4500;

4-й год – 4500;

5-й год и далее – 4000.

Переменные расходы прогнозируются на уровне 25 % от выручки. Постоянные расходы, исключая амортизацию, оцениваются в среднем в 1500 тыс. руб. ежегодно.

Изменение оборотного капитала зависит от динамики выручки и составляет 7 % от её изменения.

Ставка налога на прибыль равна 25 %.

Для финансирования проекта компания планирует использовать собственный капитал в размере 2000 тыс. руб., а недостающую сумму привлечь через кредит под 10 % годовых.

Минимальный остаток денежных средств на конец каждого прогнозного периода должен составлять 150 тыс. руб., в первый год – 100 тыс. руб.

Стоимость собственного капитала 12 %.

Вариант 2

Компания «А» рассматривает целесообразность реализации инвестиционного проекта. Величина капитальных вложений 6000 тыс. руб., из них стоимость основных средств составляет 3500 тыс. руб. сроком полезного использования 10 лет.

Прогноз выручки от продажи продукции прогнозируется по годам в следующих объёмах (тыс. руб.):

1-й год – 4000;

2-й год – 4500;

3-й год – 5000;

4-й год – 5500;

5-й год – 5000 и далее.

Переменные расходы составляют 30 % от выручки.

Постоянные расходы (за исключением амортизации) оцениваются в среднем 1800 тыс. руб. в год.

Изменение оборотного капитала зависит от динамики выручки и составляет 8% от её изменения.

Ставка налога на прибыль равна 25 %.

Величина собственного капитала составляет 3000 тыс. руб., остальные средства компания планирует привлечь при помощи кредита под 11 % годовых.

Минимальный остаток денежных средств на конец периода должен составлять 300 тыс. руб., в первый год – 200 тыс. руб.;

Стоимость собственного капитала – 10 %;

Вариант 3

Компания «А» рассматривает целесообразность реализации инвестиционного проекта. Величина капитальных вложений – 7000 тыс. руб., из них стоимость основных средств составляет 3500 тыс. руб. сроком полезного использования 10 лет.

Прогноз выручки от продажи продукции прогнозируется по годам в следующих объемах (тыс. руб.):

1-й год – 5000;

2-й год – 5500;

3-й год – 6000;

4-й год – 7000;

5-й год – 6500 и далее.

Переменные расходы составляют 30 % от выручки.

Постоянные расходы (за исключением амортизации) оцениваются в среднем 2000 тыс. руб. в год.

Изменение оборотного капитала составляет 10 % от изменения выручки от продаж. Ставка налога на прибыль составляет 25 %.

Величина собственного капитала составляет 3500 тыс. руб., остальные средства компания планирует привлечь при помощи кредита под 13 % годовых.

Минимальный остаток денежных средств на конец периода должен составлять 500 тыс. руб., для первого года – 300 тыс. руб. Стоимость собственного капитала – 12 %.

Вариант 4

Компания «А» рассматривает целесообразность реализации инвестиционного проекта. Величина капитальных вложений – 8 000 тыс. руб., из них стоимость основных средств составляет 4 000 тыс. руб. сроком полезного использования 10 лет.

Прогноз выручки от продажи продукции прогнозируется по годам в следующих объемах (тыс. руб.):

1-й год – 6000;

2-й год – 6500;

3-й год – 6500;

4-й год – 8000;

5-й год – 7000 и далее.

Переменные расходы составляют 35 % от выручки.

Постоянные расходы (за исключением амортизации) оцениваются в среднем 1500 тыс. руб. в год. Изменение оборотного капитала составляет 10 % от изменения выручки от продаж. Ставка налога на прибыль составляет 25 %.

Величина собственного капитала составляет 3500 тыс. руб., остальные средства компания планирует привлечь при помощи кредита под 14 % годовых.

Минимальный остаток денежных средств на конец периода должен составлять 500 тыс. руб. Стоимость собственного капитала – 10 %.

Вариант 5

Компания «А» рассматривает целесообразность реализации инвестиционного проекта. Величина капитальных вложений – 9000 тыс. руб., из них стоимость основных средств составляет 4500 тыс. руб. сроком полезного использования 10 лет.

Прогноз выручки от продажи продукции прогнозируется по годам в следующих объемах (тыс. руб.):

1-й год – 7000;

2-й год – 7500;

3-й год – 7500;

4-й год – 8000;

5-й год – 7500 и далее.

Переменные расходы составляют 45 % от выручки.

Постоянные расходы (за исключением амортизации) оцениваются в среднем 1000 тыс. руб. в год.

Изменение оборотного капитала составляет 5 % от изменения выручки от продаж. Ставка налога на прибыль составляет 25 %.

Величина собственного капитала составляет 4500 тыс. руб., остальные средства компания планирует привлечь при помощи кредита под 12 % годовых.

Минимальный остаток денежных средств на конец периода должен составлять 500 тыс. руб. Стоимость собственного капитала – 14 %.

Вариант 6

Компания «А» рассматривает целесообразность реализации инвестиционного проекта. Величина капитальных вложений – 11 000 тыс. руб., из них стоимость основных средств составляет 5500 тыс. руб. сроком полезного использования 10 лет.

Прогноз выручки от продажи продукции прогнозируется по годам в следующих объемах (тыс. руб.):

1-й год – 7000;

2-й год – 8500;

3-й год – 8500;

4-й год – 9000;

5-й год – 7500 и далее.

Переменные расходы составляют 35 % от выручки.

Постоянные расходы (за исключением амортизации) оцениваются в среднем 2500 тыс. руб. в год.

Изменение оборотного капитала составляет 10 % от изменения выручки от продаж. Ставка налога на прибыль составляет 25 %.

Величина собственного капитала составляет 5500 тыс. руб., остальные средства компания планирует привлечь при помощи кредита под 10 % годовых.

Минимальный остаток денежных средств на конец периода должен составлять 500 тыс. руб., в первый год 400 тыс. руб. Стоимость собственного капитала – 12 %.

Вариант 7

Компания «А» рассматривает целесообразность реализации инвестиционного проекта. Величина капитальных вложений 12 000 тыс. руб., из них стоимость основных средств составляет 6 000 тыс. руб. сроком полезного использования которых 10 лет.

Прогноз выручки от продажи продукции прогнозируется по годам в следующих объемах (тыс. руб.):

- 1-й год 7 000;
- 2-й год 8 500;
- 3-й год 9 500;
- 4-й год 9 000;
- 5-й год 8 500 и далее .

Переменные расходы составляют 30 % от выручки.

Постоянные расходы (за исключением амортизации) оцениваются в среднем 2 500 тыс. руб. в год.

Изменение оборотного капитала составляет 10 % от изменения выручки от продаж.

Ставка налога на прибыль составляет 25 %.

Величина собственного капитала составляет 5000 тыс. руб., остальные средства компания планирует привлечь при помощи кредита под 12 % годовых.

Минимальный остаток денежных средств на конец периода должен составлять 500 тыс. руб. Стоимость собственного капитала – 12 %.

Вариант 8

Компания «А» рассматривает целесообразность реализации инвестиционного проекта. Величина капитальных вложений 13500 тыс. руб., из них стоимость основных средств составляет 6500 тыс. руб. сроком полезного использования 10 лет.

Прогноз выручки от продажи продукции прогнозируется по годам в следующих объемах (тыс. руб.):

- 1-й год – 7000;
- 2-й год – 7500;
- 3-й год – 9500;
- 4-й год – 9500;
- 5-й год – 9000 и далее.

Переменные расходы составляют 30 % от выручки.

Постоянные расходы (за исключением амортизации) оцениваются в среднем 2200 тыс. руб. в год.

Изменение оборотного капитала составляет 10 % от изменения выручки от продаж.

Ставка налога на прибыль составляет 25 %.

Величина собственного капитала составляет 7000 тыс. руб., остальные средства компания планирует привлечь при помощи кредита под 12 % годовых.

Минимальный остаток денежных средств на конец периода должен составлять 500 тыс. руб. Стоимость собственного капитала – 10 %.

Вариант 9

Компания «А» рассматривает целесообразность реализации инвестиционного проекта. Величина капитальных вложений – 14000 тыс. руб., из них стоимость основных средств составляет 7000 тыс. руб. сроком полезного использования 10 лет.

Прогноз выручки от продажи продукции прогнозируется по годам в следующих объемах (тыс. руб.):

1-й год – 7500;

2-й год – 8000;

3-й год – 9500;

4-й год – 10000;

5-й год – 9000 и далее.

Переменные расходы составляют 25 % от выручки.

Постоянные расходы (за исключением амортизации) оцениваются в среднем 3000 тыс. руб. в год.

Изменение оборотного капитала составляет 10 % от изменения выручки от продаж. Ставка налога на прибыль составляет 20 %.

Величина собственного капитала составляет 7000 тыс. руб., остальные средства компания планирует привлечь при помощи кредита под 12 % годовых.

Минимальный остаток денежных средств на конец периода должен составлять 500 тыс. руб. Стоимость собственного капитала – 10 %.

Вариант 10

Компания «А» рассматривает целесообразность реализации инвестиционного проекта. Величина капитальных вложений – 15000 тыс. руб., из них стоимость основных средств составляет 7500 тыс. руб. сроком полезного использования 10 лет.

Прогноз выручки от продажи продукции прогнозируется по годам в следующих объемах (тыс. руб.):

1-й год – 8000;

2-й год – 8500;

3-й год – 9500;

4-й год – 10000;

5-й год – 9500 и далее.

Переменные расходы составляют 43 % от выручки.

Постоянные расходы (за исключением амортизации) оцениваются в среднем 2000 тыс. руб. в год.

Изменение оборотного капитала составляет 10 % от изменения выручки от продаж.

Ставка налога на прибыль составляет 20 %.

Величина собственного капитала составляет 7500 тыс. руб., остальные средства компания планирует привлечь при помощи кредита под 10 % годовых.

Минимальный остаток денежных средств на конец периода должен составлять 500 тыс. руб. Стоимость собственного капитала – 12 %.

4. РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ОФОРМЛЕНИЮ ПРЕЗЕНТАЦИИ

Презентационные материалы должны быть в формате MS PowerPoint pptx или ppt. При дизайне слайдов должны выполняться следующие условия:

- расположение заголовков и текста в презентации должны быть одинаковы во всех слайдах;

- ориентация и выравнивание текста по левому краю! Ориентация по центру используется в небольших предложениях, терминах, крылатых фразах и т.д.;

- нельзя занимать всю область слайда. По краям нужно оставлять небольшой отступ;

- тени и контуры в тексте не использовать;

- курсивный шрифт использовать только в цитатах;

- отдельные слова, новые предложения и абзацы начинать с заглавной буквы;

- использовать только одно семейство шрифтов, например, Arial.

- минимальный размер шрифта – 20. Если таблица не помещается на одном слайде, следует разбить таблицу на несколько слайдов. Каждый слайд с таблицей должен содержать название и «шапку» таблицы.

- оформление: чёрный шрифт на белом фоне.

- слайды должны содержать различимый издалика иллюстративный материал. Иллюстративный материал можно включать только в том случае, если он помогает понять суть презентации.

Слайды следует готовить в соответствии с требованиями к домашнему заданию. ***Последовательность слайдов должна соответствовать пунктам домашнего задания.***

Заранее продумайте возможные проблемы с техникой. Заранее скопируйте на рабочий стол файл с презентацией и проверьте, как он работает, с первого до последнего слайда. Обязательно имейте при себе копию презентации на флэшке. Проверьте, нет ли проблем с отображением шрифтов и формул.

5. КРИТЕРИИ ОЦЕНКИ КУРСОВОЙ РАБОТЫ

5 (отлично)

В курсовой работе рассмотрены все поставленные вопросы. Сделаны самостоятельные выводы по изученной информации в рамках выбранной темы. Качество исполнения всех элементов работы соответствует требованиям. Владение методикой сбора, систематизации и анализа данных по теме исследования. Работа к защите представлена в установленные сроки.

При защите курсовой работы студент демонстрирует полное понимание темы, аргументирует самостоятельно сделанные выводы по проведённому исследованию. Отвечает развёрнуто на поставленные вопросы.

Получение оценки «отлично» возможно только при успешном выполнении работ по тематике «Экономическая оценка инвестиций в бизнес-проект» или «Экономическая оценка инвестиций в финансовые активы».

4 (хорошо)

Курсовая работа выполнена в необходимом объёме. Имеются незначительные замечания по её оформлению и результатам проведённого анализа. Часть выводов недостаточно чётко сформулирована. Работа представлена с некоторым опозданием. При защите курсовой работы студент демонстрирует понимание темы, аргументирует самостоятельно сделанные выводы по проведённому исследованию. При ответе на дополнительные вопросы по курсовой работе присутствуют небольшие затруднения.

Получение оценки «хорошо» возможно только при успешном выполнении работ по тематике «Экономическая оценка инвестиций в бизнес-проект» или «Экономическая оценка инвестиций в финансовые активы».

3 (удовлетворительно)

Курсовая работа выполнена без самостоятельно сделанных выводов по проведённому исследованию. Нарушены сроки представления работы к защите. При защите курсовой работы отсутствуют самостоятельно сделанные выводы по проведённому исследованию, защита построена только на пересказе мнения других исследователей. При ответе на дополнительные вопросы по теме курсовой работы студент допускает существенные ошибки или пробелы в знаниях, демонстрирует незнание понятийного аппарата, использованного в работе.

2 (неудовлетворительно)

Курсовая работа выполнена без самостоятельно сделанных выводов по проведённому исследованию, не соответствует требованиям, изложенным в методических указаниях к курсовой работе. Представление чужой работы. При защите студент не ориентируется в теме исследования, не может ответить на вопросы по теме курсовой работы.

СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

Внимание!

Ряд статей расположен в электронной научной библиотеке, необходима регистрация по ссылке <https://www.elibrary.ru/keywords.asp>.

Рекомендуется использовать информацию с официальных сайтов компаний, выбранных для исследования.

1. Оформление текстовой части курсовой работы и курсового проекта. Краткая выписка из ГОСТ 7.32-2017 «Отчет о научно-исследовательской работе. Структура и правила оформления»: методические рекомендации для студентов и преподавателей / сост.: М. Д. Баранова, А. Ю. Котова. – М-во науки и высшего образования РФ, С.-Петерб. гос. ун-т пром. технологии и дизайна, Высш. шк. технологии и энергетики. – Санкт-Петербург: ВШТЭ СПбГУПТД, 2023. – 20 с. – URL: <http://nizrp.narod.ru/recomedation.pdf>. – Текст: электронный.
2. ОКВЭД 2 [Электронный ресурс] // URL: <https://classifikators.ru/okved>
3. Информационное агентство «Интерфакс – Центр раскрытия корпоративной информации» Сайт: <https://e-disclosure.ru>, раздел о проекте.
4. Государственный информационный ресурс бухгалтерской (финансовой) отчетности. – URL: <https://bo.nalog.ru>
5. Информационный портал SMART-LAB [Электронный ресурс] // URL: <https://smart-lab.ru>.
6. Официальный сайт Московской биржи [Электронный ресурс] // URL: <https://www.moex.com/msn/issuers>.
7. Ассоциация венчурного инвестирования биржи [Электронный ресурс] // URL: <http://www.rvca.ru/rus/resource/library>.
8. Технология доверия. Исследования [Электронный ресурс] // URL: <https://tedo.ru/#researches>.
9. Аналитический портал ФНС России [Электронный ресурс] // URL: <https://analytic.nalog.gov.ru>.
10. Котельникова, Н. В. Структурированный подход к изучению информации финансовой отчетности / Н. В. Котельникова // Управленческий учёт. – 2022. – № 1-2. – С. 250-258.
11. Котельникова, Н. В. Методические аспекты анализа структуры бизнеса по данным финансовой отчетности / Н. В. Котельникова // Управленческий учёт. – 2022. – № 3-3. – С. 536-542. – DOI 10.25806/uu3-32022536-542.
12. Котельникова, Н. В. Методические аспекты анализа выручки бизнеса / Н. В. Котельникова // Управленческий учёт. – 2021. – № 10-3. – С. 642-649.
13. Котельникова, Н. В. Анализ показателей, основанных на сравнении рыночной и балансовой капитализации / Н. В. Котельникова // Институты и механизмы инновационного развития: мировой опыт и российская практика: Сборник статей 11-й Международной научно-практической конференции, Курск, 13–14 октября 2021 года. Том 1. – Курск: ЗАО «Университетская книга», 2021. – С. 260-264. – EDN FFNPSJ.

14. Котельникова, Н. В. Методические аспекты анализа процентного риска по данным финансовой отчётности / Н. В. Котельникова // *Управленческий учёт.* – 2022. – № 2-1. – С. 92-99.
15. Котельникова, Н. В. Методические аспекты анализа риска ликвидности / Н. В. Котельникова // *Управленческий учёт.* – 2021. – № 11-2. – С. 394-402.
16. Котельникова, Н. В. Методические аспекты анализа кредитного риска по данным финансовой отчётности / Н. В. Котельникова // *Управленческий учёт.* – 2022. – № 1-2. – С. 241-249.
17. Котельникова, Н. В. Методические аспекты анализа валютного риска по данным финансовой отчётности / Н. В. Котельникова // *Управленческий учёт.* – 2022. – № 1-1. – С. 71-79.
18. Котельникова, Н. В. Использование бухгалтерской отчётности при оценке налоговых рисков / Н. В. Котельникова // *Экономика и бизнес: теория и практика.* – 2021. – № 10-2(80). – С. 5-8.
19. Котельникова, Н. В. Использование финансовой отчётности для оценки стоимости бизнеса методом мультипликаторов / Н. В. Котельникова // *Управленческий учёт.* – 2021. – № 12-1. – С. 106-115. – DOI 10.25806/uu12-12021106-115. – EDN USEJML.
20. Котельникова, Н. В. Использование финансовой отчётности для оценки стоимости бизнеса методом капитализации / Н. В. Котельникова // *Управленческий учёт.* – 2021. – № 12-4. – С. 943-951.
21. Котельникова, Н. В. Прибыль на акцию: способы расчёта и анализ показателя / Н. В. Котельникова // *Инновационная экономика: перспективы развития и совершенствования.* – 2021. – № 6(56). – С. 46-53.
22. Котельникова, Н. В. Варианты расчёта и анализа рентабельности капитала / Н. В. Котельникова // *Экономика и бизнес: теория и практика.* – 2021. – № 9-1(79). – С. 128-132.
23. Котельникова, Н. В. Подход к выбору объектов инвестирования при принятии инвестиционных решений / Н. В. Котельникова // *Экономика и бизнес: теория и практика.* – 2024. – № 8(114). – С. 100-105.
24. Котельникова Н.В. Как открыть свой бизнес и не остаться без штанов / Н. Котельникова – «ЛитРес: Самиздат», 2021. – 152 с.
25. Котельникова, Н. В. К вопросу о целесообразности использования ставки дисконтирования денежных потоков / Н. В. Котельникова // *Экономика и бизнес: теория и практика.* – 2022. – № 7(89). – С. 99-103. – DOI 10.24412/2411-0450-2022-7-99-103. – EDN CLJAEЕ.
26. Котельникова, Н. В. Подход к формированию вступительного баланса на момент открытия бизнеса / Н. В. Котельникова // *Экономика и бизнес: теория и практика.* – 2022. – № 8(90). – С. 134-138.
27. Котельникова, Н. В. Расчёт максимально допустимых изменений параметров инвестиционного проекта / Н. В. Котельникова // *Экономика и бизнес: теория и практика.* – 2022. – № 8(90). – С. 139-142.

28. Котельникова, Н. В. Практические аспекты применения показателя точки безубыточности при формировании структуры затрат / Н. В. Котельникова // Экономика и бизнес: теория и практика. – 2022. – № 11-1(93). – С. 215-219.

29. Котельникова, Н. В. Методологические проблемы расчёта точки безубыточности и варианты их решения / Н. В. Котельникова // Экономика и бизнес: теория и практика. – 2022. – № 9(91). – С. 102-106.

30. Котельникова, Н. В. Расчёт точки безубыточности с учётом минимального размера экономической прибыли / Н. В. Котельникова // Экономика и бизнес: теория и практика. – 2022. – № 9(91). – С. 107-110.

31. Котельникова, Н. В. Как бизнесу выбрать банк для взаимовыгодного сотрудничества / Н. В. Котельникова // Стратегия формирования экосистемы цифровой экономики : сборник научных трудов 3-й Международной научно-практической конференции, Курск, 19 марта 2021 года / Юго-Западный государственный университет, Председатель организационного комитета Колмыкова Татьяна Сергеевна. – Курск: Юго-Западный государственный университет, 2021. – С. 131-134.