

# Отраслевая оценка стоимости

Модули 4-5, 2025-2026

**Мария Петрова, CFA**

Руководитель департамента анализа  
инвестиционных исследований  
PJSC Совкомбанк  
PetrovaMVL@sovcombank.ru

**ТА:**

**Алексей Тюрин, CFA**

Старший аналитик,  
Анализ инвестиционных исследований  
PJSC Совкомбанк  
tyurinam@sovcombank.ru

## Описание курса

---

Курс предоставляет студентам возможность погрузиться в повседневную работу аналитика инвестиционных исследований. Мы обсудим роль инвестиционного аналитика в принятии инвестиционных решений, главным образом со стороны buy-side (стороны покупателя). Будет рассмотрен целостный процесс принятия решений, включая такие этапы, как генерация идей, анализ возможностей и мониторинг.

Структура курса основана на отраслевых инвестициях. Каждое занятие будет посвящено конкретной отрасли, её преимуществам/недостаткам и особенностям. Мы проанализируем реальные инвестиционные кейсы из портфолио Совкомбанка (представленные аналитиками банка). После изучения каждой отрасли студенты будут придумывать собственные инвестиционные идеи на основе предложенной методики.

## Требования курса, система оценивания, посещаемость

---

От студентов ожидается знание основ современных финансовых рынков, оценки компаний и облигаций. Обязательным является понимание концепции конкурентного преимущества. Курс ориентирован на практику, поэтому единого учебника не будет.

Всего предусмотрено 11 занятий (курс начинается 1 апреля и заканчивается в конце мая). Занятия будут проходить в основном по вечерам в среду и четверг в офисе Совкомбанка по адресу: 1-й Земельный переулок, метро «Улица 1905 года». Посещаемость обязательна, но может обсуждаться при наличии уважительной причины.

Оценивание основывается на участии на занятиях, домашних заданиях и итоговом проекте. Максимальные баллы за каждую из составляющих:

Участие на занятиях	20 баллов (10 — за посещаемость и 10 — за активность)
4 домашних задания	80 баллов
<b>Итого</b>	<b>100 баллов</b>

Домашние задания в основном заключаются в презентациях инвестиционных идей в формате PDF по любой теме, рассмотренной на предыдущих занятиях. Дедлайны будут указаны в инструкциях к проекту.

**Минимальный проходной балл - не менее 30%.**

## **Содержание курса**

---

### **Обзор профессии аналитика и процесса принятия инвестиционных решений**

#### **Товары:**

- Нефть и газ
- От железной руды до стали
- Цветные металлы
- Удобрения
- Домашнее задание 1: Инвестиционная идея в производителе товаров

#### **Нециклические отрасли:**

- Телекоммуникации
- Энергетика
- Потребительский сектор
- Фармацевтика и биотехнологии
- Домашнее задание 2: Инвестиционная идея в нециклической компании

#### **Макроэкономика:**

- Анализ суверенных эмитентов
- Мировые прибыли
- Домашнее задание 3: Инвестиционная идея в суверенном долге

#### **Дополнительные темы:**

- Анализ банка
- Банковское регулирование
- Строительная индустрия
- Проектное финансирование
- Домашнее задание 4: Финансовое моделирование (проект по ветроэнергетике)

## **Академическая этика**

---

Списывание, плагиат и любые другие способы нарушения академической этики РЭШ недопустимы.