

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение
высшего образования
«Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»
(Финансовый университет)

Уфимский филиал

ОБСУЖДЕНО И ОДОБРЕНО
на Ученом совете филиала

УТВЕРЖДАЮ
Директор

Протокол от _____ № _____

_____ Т.В. Чинаев
« » _____ 202 г.

ПРОГРАММА

повышения квалификации

**«Финансовая аналитика корпоративных
решений»**

Уфа – 2025

ПРОГРАММА ПОВЫШЕНИЯ КВАЛИФИКАЦИИ «Финансовая аналитика корпоративных решений»

Общая характеристика программы

Цель программы - формирование и совершенствование у слушателей компетенций, необходимых для обновления знаний, совершенствования навыков по различным аспектам профессиональной деятельности в области корпоративных финансов.

Наименование профессиональных стандартов, квалификационных справочников, используемых при разработке ДПП:

Профессиональный стандарт «Специалист по финансовому консультированию», приказ Минтруда России от 19.03.2015 №167н, зарегистрирован Минюстом России 09.04.2015, рег.№ 36805;

Перечень профессиональных компетенций в рамках имеющейся квалификации, качественное изменение которых осуществляется в процессе обучения:

- способность, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет;
- способность на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели,
- способность разрабатывать варианты управленческих решений и обосновывать их выбор на основе критериев социально-экономической эффективности.

Планируемые результаты обучения по программе

По итогам освоения программы слушатели должны:

Знать:

- основы современной теории управления корпоративными финансами;
- основные концепции в области экономических/финансовых рисков, инвестиционных проектов (включая реальные и финансовые инвестиции), финансовых/денежных потоков;
- правила финансирования бизнеса, в том числе особенности финансирования;
- научные технологии современные методы проведения прикладных научных исследований;
- методы управления инвестиционными проектами (включая реальные и финансовые инвестиции) и финансовыми/денежными потоками;
- основные принципы формирования модели исследования;
- требования построения публикации, оформления аннотации и ключевых слов.

Уметь:

- разрабатывать и оценивать эффективность управленческих решений;
- интерпретировать базовые концепции в терминах актуальных финансовых измерений и адаптировать передовые практики к условиям российской бизнес-среды;
- формировать эмпирическую базу научного исследования, практически применять современные методы научных исследований;
- проводить оценку поставленных гипотез на основе построения моделей, проводить уточнение гипотез при ограниченных данных;
- разрабатывать варианты использования альтернативных источников финансирования и обосновывать оптимальную структуру капитала;
- разрабатывать варианты бюджетов организации и обосновывать показатели финансового плана.

Владеть:

- методами и приёмами современного финансового менеджмента;
- практическими приёмами финансового анализа;
- методами оптимизации оборотного капитала по отдельным элементам оборотных активов;
- методами анализа стоимости финансовых активов;
- методами расчёта показателя эффективности, риска и чувствительности к факторам риска при анализе реальных инвестиций.

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение
высшего образования
«Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»
(Финансовый университет)

Уфимский филиал

ОБСУЖДЕНО И ОДОБРЕНО
на Ученом совете филиала

Протокол от _____ № _____

УТВЕРЖДАЮ
Директор

_____ Т.В. Чинаев
« » _____ 2025г.

УЧЕБНЫЙ ПЛАН
программы повышения квалификации
«Финансовая аналитика корпоративных решений»

Требования к уровню образования слушателей	лица, имеющие и (или) получающие среднее профессиональное и (или) высшее образование
Категория слушателей	Руководители и специалисты финансово-экономической службы коммерческих организаций, заинтересованные граждане
Срок освоения программы	36 часов, 1-2 месяца
Форма обучения	очно-заочная, с применением дистанционных образовательных технологий и электронного обучения
Режим занятий	до 6-8 часов в день

№ № п/п	Название модуля, темы	Всего часов трудоемкости	В том числе				Форма контроля
			Контактная работа*			Самостоятельная работа	
			Всего часов	из них			
				Лекции	Практические занятия		
1	Тема 1. Финансовый анализ реализуемой бизнес-модели компании	4	3	2	1	1	
2	Тема 2. _ Анализ требуемой доходности для инвесторов и стоимость капитала компании	5	3	2	1	2	
3	Тема 3. Анализ стратегии и качества роста компании	4	3	2	1	1	
4	Тема 4 Обоснование структуры капитала и источников финансирования	6	4	2	2	2	
5	Тема 5. Оценка взаимодействия компании с собственниками	4	2	1	1	2	
6	Тема 6 Общие принципы анализа инвестиционных проектов	6	4	2	2	2	
7	Тема 7. Анализ управленческой гибкости инвестиционных и финансовых решений	5	3	2	1	2	
8	ВСЕГО	34	22	13	9	12	
9	Итоговая аттестация	2	2		2		Зачёт
7	Общая трудоемкость программы	36	24	13	11	12	

Разработчик программы:

Фомина Е.А., канд. экон. наук, доцент кафедры «Финансы и кредит».

В реализации программы принимают участие эксперты и специалисты органов государственного управления, преподаватели Финансового университета, приглашенные ведущие специалисты в профильной сфере.

Заведующий кафедрой
«Финансы и кредит»

Ю.А. Рахматуллина

* С применением дистанционных образовательных технологий и электронного обучения

Федеральное государственное бюджетное учреждение высшего образования
«Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»
 (Финансовый университет)
 Уфимский филиал

Календарный учебный график
 программы повышения квалификации
«Финансовая аналитика корпоративных решений»

Срок освоения программы – 36 час.

Продолжительность обучения – до 1-2 месяца;

Форма обучения – очно-заочная с применением дистанционных образовательных технологий

№ п/п	Наименование тем	Дни недели									КР	СР	ИА	Всего
		1	2	3	4	5	6	7	8	9				
1.	Финансовый анализ реализуемой бизнес-модели компании.	4									3	1		4
2.	Анализ требуемой доходности для инвесторов и стоимость капитала для компании		4	1							3	2		5
3.	Анализ стратегии и качества роста компании			3	1						3	1		4
4.	Обоснование структуры капитала и источников финансирования.				3	3					4	2		6
5.	Оценка взаимодействия компании с собственниками					1	3				2	2		4
6.	Общие принципы анализа эффективности инвестиционных проектов.						1	4	1		4	2		6
7.	Анализ управленческой гибкости инвестиционных и финансовых решений.								3	2	3	2		5
	Итоговая аттестация (зачет)									2			2	2
	Общая трудоемкость программы	4	4	4	4	4	4	4	4	4	22	12	2	36

Заведующий кафедрой «Финансы и кредит»

Ю.А. Рахматуллина

Содержание тем

Тема 1. Финансовый анализ реализуемой бизнес-модели компании.

Методика и техника анализа финансовых отчетов. Анализ операционных и финансовых рисков.

Тема 2. Анализ требуемой доходности для инвесторов и стоимости капитала для компании.

Фундаментальные факторы оценки рыночного риска компании.

Общие принципы определения требуемой доходности. Факторы инвестиционного риска компании.

Тема 3. Анализ стратегии и качества роста компании.

Модели идентификации качества роста компании. Методы обеспечения устойчивости роста.

Тема 4. Обоснование структуры капитала и источников финансирования.

Возможности оптимизации структуры капитала. Затраты на капитал и стоимость компании.

Тема 5. Оценка взаимодействия компании с собственниками.

Анализ дивидендной политики. Факторы, определяющие распределение прибыли.

Тема 6. Общие принципы оценки эффективности инвестиционных проектов.

Стоимостная концепция управления и инвестиционная стратегия. Особенности применения методов, основанных на дисконтировании денежных потоков в современных условиях.

Тема 7. Анализ управленческой гибкости инвестиционных и финансовых решений.

Управленческая гибкость. Опционы как инвестиционные решения. Анализ чувствительности результатов к изменениям.

Содержание практических занятий

№ темы	Наименование темы, по которой предусмотрено практическое занятие	Форма и содержание практического занятия
1	Тема 1. Финансовый анализ реализуемой бизнес-модели компании.	Семинар с обсуждением практики современного финансового анализа.
2	Тема 2. Анализ требуемой доходности для инвесторов и стоимость капитала для компании	Выполнение расчетных, заданий и представление результатов на проверку
3	Тема 3. Анализ стратегии и качества роста компании	Анализ конкретных ситуаций, обмен опытом по вопросам темы
4	Тема 4 Обоснование структуры капитала и источников финансирования	Выполнение расчетных, заданий и представление результатов на проверку
5	Тема 5 Оценка взаимодействия компании с собственниками	Анализ конкретных ситуаций, обмен опытом по вопросам темы
6	Тема 6 Общие принципы анализа эффективности инвестиционных проектов	Решение ситуационных задач
7	Тема 7. Анализ управленческой гибкости инвестиционных и финансовых решений.	Анализ конкретных ситуаций, обмен опытом по вопросам темы

Содержание самостоятельной работы слушателей

Основная цель самостоятельной работы слушателей – закрепление знаний, полученных в ходе лекционных и практических занятий.

Индивидуальная консультационная работа преподавателей со слушателями осуществляется весь период обучения.

№ п/п	Наименование (содержание) темы	Формы и методы проведения
1	Тема 1. Финансовый анализ реализуемой бизнес-модели	Изучение основной и дополнительной литературы по программе; выполнение заданий
2	Тема 2. Анализ требуемой доходности для инвесторов и стоимость капитала для компании	Изучение основной и дополнительной литературы по программе; выполнение заданий
3	Тема 3 Анализ стратегии и качества роста компании	Изучение основной и дополнительной литературы по программе; выполнение заданий
4	Тема 4 Обоснование структуры капитала и источников финансирования	Изучение основной и дополнительной литературы по программе; выполнение заданий
5	Тема 5 Оценка взаимодействия компании с собственниками	Изучение основной и дополнительной литературы по программе; выполнение заданий

6	Тема 6 Общие принципы анализа эффективности инвестиционных проектов	Изучение основной и дополнительной литературы по программе; выполнение заданий
7	Тема 7 Анализ управленческой гибкости инвестиционных и финансовых решений	Изучение основной и дополнительной литературы по программе; выполнение заданий

Список литературы:

Законодательные нормативные и правовые акты

1. Гражданский кодекс Российской Федерации.
2. Налоговый кодекс Российской Федерации. Части I и II.
3. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» от 16.10.2002 г., № 127-ФЗ (с последующими изменениями и дополнениями).
4. Федеральный закон «Об акционерных обществах» от 26.12.1995 г., № 208-ФЗ (с последующими изменениями и дополнениями).
5. Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25.02.1999 г., № 39-ФЗ (с последующими изменениями и дополнениями).
6. Приказ Минфина РФ от 28.08. 2014 г. № 84н «Об утверждении порядка определения стоимости чистых активов»
7. Методические рекомендации по реформе предприятий (организаций). Министерство экономики Российской Федерации. Приказ от 01.10.1997г., № 118.
8. Методические указания по проведению анализа финансового состояния организаций. Утверждено приказом Федеральной службы по финансовому оздоровлению и банкротству от 23.01. 2001 г.
9. Постановление Правительства Российской Федерации от 25.06.2003 г. № 367 «Правила проведения арбитражным управляющим финансового анализа».
10. Постановление Правительства Российской Федерации от 29.05.2004 г. № 257 «Об обеспечении интересов РФ в деле о банкротстве».
11. Постановление Правительства Российской Федерации от 27.12.2004 г. № 855 «Об утверждении временных правил проверки арбитражным управляющим наличия признаков фиктивного и преднамеренного банкротства»

Основная литература:

1. Корпоративные финансы: учебник / Е. И. Шохин, Г. И. Хотинская, Т. В. Тазикина [и др.]; под ред. М. (. Эскиндарова, М. А. Федотовой. — Москва: КноРус, 2022. — 480 с.— [URL:https://book.ru/book/943100](https://book.ru/book/943100)
2. Самылин, А. И. Корпоративные финансы. Финансовые расчеты: учебник / А.И. Самылин. — Изд. испр. и доп. — Москва: ИНФРА-М, 2022. — 472 с. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1855983>
3. Корпоративные финансы: учебник / Шохин Е.И. под ред. и др. — Москва: КноРус, 2020. — 318 с. — URL: <https://book.ru/book/932076>

Дополнительная литература:

4. Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 1. Основные понятия, методы и концепции: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2019. — 377 с. — URL: <https://urait.ru/bcode/432014>
5. Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 2. Инвестиционная и финансовая политика фирмы: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2019. — 304 с. — URL: <https://urait.ru/bcode/438662>
6. Анализ финансовой отчетности: Учебник / Под ред. М.А. Вахрушиной, Н.С. Пласковой. - Москва: Вузовский учебник, 2019. - 367 с. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1012372>

Интернет-ресурсы, информационно-справочные и поисковые системы

1. <http://www.consultant.ru/> - Справочная правовая система «КонсультантПлюс»
2. <http://www.nasledie.ru/> - Информационно-аналитический портал
3. <http://ru.wikipedia.org/> - свободная энциклопедия
4. www.finman.ru — Финансовый менеджмент, журнал
5. www.cfin.ru — Корпоративный менеджмент, журнал
6. www.ach.gov.ru – официальный сайт Счетной палаты Российской Федерации
7. www.government.ru - Официальный сайт Правительства Российской Федерации
8. <http://www1.minfin.ru/ru/> - Официальный сайт Министерства финансов
9. www.cbr.ru - Официальный сайт Центрального банка Российской Федерации
10. <http://www.gsk.ru> - Федеральная служба государственной статистики
11. <http://www.fcsm.ru/> - Официальный сайт Федеральной службы по финансовым рынкам
12. [Znaniy http://www.znaniy.com](http://www.znaniy.com) - Электронно-библиотечная система
13. <https://www.biblio-online.ru/> - Электронно-библиотечная система издательства «ЮРАЙТ»
14. Научная электронная библиотека eLibrary.ru <http://elibrary.ru>

Организационно-педагогические условия реализации программы повышения квалификации

1. Материально-технические условия, необходимые для осуществления образовательного процесса

Наименование специализированных учебных помещений	Вид занятий	Наименование оборудования, программного обеспечения
Учебный интерактивный класс	Все виды контактной работы	Мультимедийное оборудование, компьютеры. Компьютер, подключенный к сети Интернет, интернет-браузер. Прикладные программы для просмотра текстовых и видеоматериалов.

Материально-технические условия соответствуют действующим санитарным и противопожарным правилам и нормам.

***Примечание.** В случае проведения учебных занятий с применением электронного обучения (ЭО) и дистанционных образовательных технологий (ДОТ) у слушателя должен быть персональный компьютер, оснащенный аудиокolonками, с доступом в сеть интернет и установленным видеоплеером, способным воспроизводить видеофайлы.*

2. Перечень информационных технологий и учебно-методических условий, используемых при осуществлении образовательного процесса

При проведении занятий с применением ЭО и ДОТ проведение вебинаров для слушателей осуществляется в удаленном доступе. Преподавателями используются компьютерные презентации, работа в чате, индивидуальное консультирование слушателей.

Условия для функционирования электронной информационно-образовательной среды

Электронные информационные ресурсы	Вид занятий	Наименование оборудования, программного обеспечения
Система дистанционного обучения, система видеоконференцсвязи	Все виды контактной работы Промежуточная аттестация Итоговая аттестация	Компьютер, подключенный к сети Интернет; интернет-браузер; Прикладные программы для просмотра текстовых и видеоматериалов

3. Организация образовательного процесса

В образовательном процессе используются разнообразные формы работы со слушателями.

- лекция (видеолекция) с мультимедийным сопровождением по наиболее сложным вопросам программы;
- лекция-вебинар с использованием современных технических средств обучения;

- практические занятия и самостоятельная работа с использованием современных технических средств обучения;
- кейс-стади (в том числе видео-кейсы) – изучение конкретных ситуаций из практики (casestudy), для выполнения данного вида заданий обучающимся должна быть представлена в письменной форме информация относительно реальной ситуации (профессиональной или жизненной) и поставлены конкретные задачи её изучения проблемы, обучающиеся анализируют различные аспекты проблемы и предлагают выработанные решения;
- тестирование метод оценки знаний, умений, навыков обучающихся и др.

Обучение проводится, в том числе с использованием ЭО и ДОТ, реализуемых посредством информационно-телекоммуникационных сетей при опосредованном взаимодействии слушателей и педагогических работников.

В процессе обучения слушатели обеспечиваются необходимыми для эффективного прохождения обучения учебно-методическими материалами и информационными ресурсами в объеме изучаемого курса, которые могут быть объединены в учебно-методический комплекс. Материалы учебно-методического комплекса доводятся до всех слушателей курса.

Итоговая аттестация проводится на образовательном портале Финансового университета посредством информационно-телекоммуникационных сетей.

4. Кадровое обеспечение образовательного процесса

Учебный процесс со слушателями обеспечивают квалифицированные сотрудники Финансового университета, а также приглашенные специалисты и действующие практики других организаций.

Описание системы оценки качества освоения программы

В систему оценки качества освоения программы «Финансовая аналитика корпоративных решений» входят:

- текущий контроль;
- итоговая аттестация.

1. Текущий контроль успеваемости реализуется в ходе проведения практических занятий в форме устного опроса, обмена опытом работы, выступлений слушателей по узловым вопросам программы, путем выполнения практических заданий, разбора конкретных ситуаций, тестирования.

2. Форма итоговой аттестации – зачет в форме тестирования.

Примеры тестовых заданий для итоговой аттестации

1. 250 тыс.руб. инвестированы на 4 года под 10% годовых. Определить сумму сложных процентов, начисленных к концу трехлетнего периода:

- (1) 98,50 тыс.руб.
- (2) 87,23 тыс.руб.
- (3) 52,50 тыс.руб.
- (4) 82,75 тыс.руб.

2. Акционерный капитал равен 800 млн. долл., число акций в обращении – 50 млн. шт., рыночная цена акции – 28,50 долл. Определите балансовую стоимость акции:

- (1) 16 долл.
- (2) 12,5 долл.
- (3) 44,5 долл.
- (4) 17,81 долл.

3. В основе управления структурой источников финансирования заложен показатель: *(вставьте пропущенное словосочетание)*

4. В состав собственного капитала не включаются:

- (1) отложенные налоговые обязательства
- (2) добавочный капитал
- (3) нераспределенная прибыль
- (4) переоценка внеоборотных активов

5. В финансовом менеджменте существуют стратегии финансирования оборотных активов:

- (1) долгосрочная, краткосрочная, умеренная, оптимальная
- (2) консервативная, компромиссная, агрессивная, идеальная
- (3) текущая, финансовая, инвестиционная
- (4) оптимальная, рискованная, умеренная

6. В финансовых расчетах при определении временной базы используют:

- (1) обыкновенные и точные проценты
- (2) простые и сложные проценты
- (3) процентную и учетную ставку
- (4) будущие и настоящие проценты

Порядок проведения: тестирование проводится с личного компьютера, 20 тестовых вопросов, которые соответствуют темам, рассмотренным в рамках всей учебной программы, количество попыток – 2.

Для получения зачета необходимо правильно ответить не менее чем на 14 тестовых вопросов в любой попытке.

Слушателям, которые успешно прошли итоговую аттестацию выдается удостоверение о повышении квалификации Финансового университета при Правительстве Российской Федерации.

Заведующий кафедрой
«Финансы и кредит»

Ю.А. Рахматуллина