

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

**УТВЕРЖДЕНА
Приказом Директора
ЧУ ДПО «ЦКО «Технологии
Доверия - Эксперт»
№ 07 – 2025 - ОГС/ПСРЕ от 10 февраля 2025 г.**

**Дополнительная профессиональная программа повышения квалификации
«Финансовый анализ»**

Москва, 2025

Содержание:

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

1. Пояснительная записка

Программа повышения квалификации (далее – Программа) предназначена для повышения профессионального уровня финансовых директоров, экономистов, главных бухгалтеров, бухгалтеров, финансовых аналитиков, внутренних аудиторов.

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

Цель Программы заключается в приобретении слушателями знаний, умений и навыков в области финансового анализа.

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

Перечень профессиональных компетенций, качественное изменение которых осуществляется в результате обучения (на основании Профессионального стандарта «Специалист по финансовому консультированию», утвержден Приказом Минтруда России от 19.04.2015 N 167н «Об утверждении профессионального стандарта «Специалист по финансовому консультированию»):

- Мыслить системно, структурировать информацию
- Владеть базовыми навыками работы на персональном компьютере
- Работать в автоматизированных системах информационного обеспечения профессиональной деятельности
- Производить информационно-аналитическую работу по рынку финансовых продуктов и услуг
- Получать, интерпретировать и документировать результаты исследований
- Применять универсальное и специализированное программное обеспечение, необходимое для сбора и анализа информации

Нормативные документы для разработки Программы

Нормативную правовую базу разработки Программы составляют: Конституция Российской Федерации; Федеральный закон от 29 декабря 2012 г. N 273-ФЗ «Об образовании в Российской Федерации»; Профессиональный стандарт «Специалист по финансовому консультированию», утвержденный приказом Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации N 167н от 19 марта 2015 г.; устав ЧУ ДПО «ЦКО «Технологии Доверия - Эксперт» и иные локальные нормативные акты ЧУ ДПО «ЦКО «Технологии Доверия - Эксперт».

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

Язык обучения: русский.

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

Промежуточная аттестация: для оценки освоения слушателем Программы проводится промежуточная аттестация после первой темы (раздела) в форме тестового задания.

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

2. Учебный план

Цель Программы. Приобретение знаний, умений и навыков в области финансового анализа.

Категория слушателей. К освоению Программы допускаются лица, имеющие высшее, либо среднее профессиональное образование (руководители и специалисты, занимающиеся анализом финансовой отчетности, работники финансово-экономических служб, внутренние аудиторы, контролеры и сотрудники казначейства, анализирующие финансовую отчетность).

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

Режим занятий:

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

№	Наименование тем	Распределение учебного времени		Всего (ак. час)	Форма контроля
		Теория	Практика		
1.	Входное тестирование	0	0,5	0,5	Тестовое задание
2.	Тема 1. Классический финансовый анализ: система бизнеса, система учета, манипуляции, коэффициенты Обзор алгоритма финансового анализа, Анализ бизнеса, Вертикальный и горизонтальный анализ; Горизонтальный и вертикальный анализ; Анализ финансовых коэффициентов; Практические задания.	3	3,5	6,5	
Промежуточная аттестация		0	0,5	0,5	Тестовое задание
3.	Тема 2. Углубленный финансовый анализ: факторы, сегменты, риски, отрасли, современные тренды, заключение Факторный анализ деятельности: модель Дюпона; Анализ управленческой отчетности; Анализ добавленной стоимости, Средневзвешенная стоимость капитала и подходы к ее оценке; Практические задания, Принципы подготовки аналитического заключения; Рассмотрение аналитических заключений по реальным компаниям.	3	4,5	7,5	
Итоговая аттестация		0	1	1	Практическое задание
Итого		6	10	16	

3. Учебно-тематический план

№	Тема	Всего (ак. часов)	Распределение учебного времени	
			Теория	Практика
Входное тестирование		0,5	0	0
Тема 1. Классический финансовый анализ: система бизнеса, система учета, манипуляции, коэффициенты		6,5	3	3,5
1.	Обзор алгоритма финансового анализа: 9 этапов Анализ бизнеса: Модель, конкуренты, технологии, макроэкономика	1	1	0
2.	Практическое задание: рассмотрение аналитического описания бизнеса реальной компании	0,5	0	0,5
3.	Анализ системы учёта и отчётности: <ul style="list-style-type: none"> • Поиск манипуляций • Расчет аналитических показателей (FCF, EBITDA, Net Debt и др.) • Аналитические корректировки • Отчет о движении денежных средств прямым и косвенным методом: плюсы и минусы для аналитика 	0,5	0,5	0
4.	Вертикальный и горизонтальный анализ	0,5	0,5	0
5.	Практическое задание: составление аналитической отчетности, горизонтальный и вертикальный анализ	1,5	0	1,5
6.	Анализ финансовых коэффициентов: <ul style="list-style-type: none"> • Рентабельности • Деловой активности (оборачиваемости) • Рыночной привлекательности 	1	1	0
7.	Практическое задание: анализ финансовых коэффициентов реальной компании	1,5	0	1,5
Промежуточная аттестация		0,5	0	0,5
Тема 2. Углубленный финансовый анализ: факторы, сегменты, риски, отрасли, современные тренды, заключение		7,5	3	4,5
1.	Факторный анализ деятельности: модель Дюпона	0,5	0,5	0
2.	Практическое задание: факторный анализ рентабельности реальной компании, анализ сегментов бизнеса	0,5	0	0,5
3.	Практическое задание: горизонтальный и вертикальный анализ отчетности публичной и непубличной компании, использование примечаний и пояснений к отчетности, расчет и анализ коэффициентов	1,5	0	1,5
4.	Анализ управленческой отчетности: <ul style="list-style-type: none"> • Классификация затрат в управленческом учете • Маржинальная прибыль • Операционный рычаг • Финансовый рычаг 	1	1	0

№	Тема	Всего (ак. часов)	Распределение учебного времени	
			Теория	Практика
5.	Деловая игра «Аналитический детектив»: <ul style="list-style-type: none"> • Поиск компаний на основе их финансовых показателей • Обзор отраслевых особенностей финансовых показателей 	2	0,5	1,5
6.	Анализ добавленной стоимости: EVA, TSR Средневзвешенная стоимость капитала и подходы к ее оценке	0,5	0,5	0
7.	Практическое задание: расчет TSR реальной компании	0,5	0	0,5
8.	Принципы подготовки аналитического заключения	0,5	0,5	0
9.	Рассмотрение аналитических заключений по реальным компаниям	0,5	0	0,5
Итоговая аттестация		1	0	1
Итого:		16	7,5	8,5

4. Рабочие программы учебных тем (разделов)

Формат занятий	Название и структура тем программы	Получаемые знания, умения и опыт	Форма контроля
Тема 1. Классический финансовый анализ: система бизнеса, система учета, манипуляции, коэффициенты			
очно	Входное тестирование		Тестовое задание
очно	Обзор алгоритма финансового анализа: 9 этапов Анализ бизнеса: Модель, конкуренты, технологии, макроэкономика.	Слушатели изучат более углубленное представление о компании и ее перспективах развития	
очно	Практическое задание: рассмотрение аналитического описания бизнеса реальной компании	После изучения темы слушатели на практике рассмотрят более углубленное представление о реальной компании	
очно	Анализ системы учёта и отчётности: <ul style="list-style-type: none"> • Поиск манипуляций • Расчет аналитических показателей (FCF, EBITDA, Net Debt и др.) • Аналитические корректировки • Отчет о движении денежных средств прямым и косвенным методом: плюсы и минусы для аналитика 	Слушатели научатся рассчитывать показатели, улучшающие платёжеспособность компании, своевременно определять и устранять ошибки планирования	
очно	Вертикальный и горизонтальный анализ	Слушатели познакомятся с различиями вертикального и горизонтального анализа финансовой отчетности	
очно	Практическое задание: составление аналитической отчетности, горизонтальный и вертикальный анализ	После изучения темы слушатели на практике научатся составлять аналитическую отчетность, используя горизонтальный и вертикальный метод	
очно	Анализ финансовых коэффициентов: <ul style="list-style-type: none"> • Рентабельности • Деловой активности (оборачиваемости) • Рыночной привлекательности 	Слушатели познакомятся с анализом финансовых коэффициентов и подходом к их расчету	
очно	Практическое задание: анализ финансовых коэффициентов реальной компании	После изучения темы слушатели на практике научатся делать анализ финансовых коэффициентов реальной компании для оценки ее финансового положения	
очно	Промежуточная аттестация		Тестовое задание

Тема 2. Углубленный финансовый анализ: факторы, сегменты, риски, отрасли, современные тренды, заключение			
очно	Факторный анализ деятельности: модель Дюпона	Слушатели изучат факторный анализ деятельности, используя модель Дюпона	
очно	Практическое задание: факторный анализ рентабельности реальной компании, анализ сегментов бизнеса	Слушатели на практике смогут применять факторный анализ рентабельности	
очно	Практическое задание: горизонтальный и вертикальный анализ отчетности публичной и непубличной компании, использование примечаний и пояснений к отчетности, расчет и анализ коэффициентов	Слушатели на практике научатся создавать горизонтальный и вертикальный анализ отчетности публичной и непубличной компании	
очно	Анализ управленческой отчетности: <ul style="list-style-type: none"> • Классификация затрат в управленческом учете • Маржинальная прибыль • Операционный рычаг • Финансовый рычаг 	Слушатели изучат анализ управленческой отчетности	
очно	Деловая игра «Аналитический детектив»: <ul style="list-style-type: none"> • Поиск компаний на основе их финансовых показателей Обзор отраслевых особенностей финансовых показателей	Отработка расчетных навыков финансового анализа на примере деловой игры	
очно	Анализ добавленной стоимости: EVA, TSR Средневзвешенная стоимость капитала и подходы к ее оценке	Слушатели изучат подходы к анализу добавленной стоимости, средневзвешенную стоимость капитала и подходы к ее оценке	
очно	Практическое задание: расчет TSR реальной компании	После изучения темы слушатели на практике научатся рассчитывать TSR реальной компании	
очно	Принципы подготовки аналитического заключения	Слушатели изучат Принципы и подходы к подготовке аналитического заключения	
очно	Рассмотрение аналитических заключений по реальным компаниям	Слушатели познакомятся с аналитическими заключениями на примере реальных компаний	
очно	Итоговая аттестация		Практическое задание

5. Примерные вопросы для промежуточной аттестации

Для определения полноты формирования и развития компетенций слушателя по Программе проводится промежуточная аттестация, которая состоит из 10 вопросов.

Для успешного прохождения промежуточной аттестации слушателю необходимо ответить правильно на 60% вопросов.

Продолжительность промежуточной аттестации составляет 0,5 ак. часа.

Примерные вопросы для устного опроса и правильные ответы к ним:

1. Ликвидность отражает:

- A Источники формирования активов;
- B Ликвидационную стоимость актива;
- C То, насколько быстро можно превратить актив в деньги;
- D Период оборачиваемости активов.

Правильный ответ: C

2. Выберите верные утверждения о прямых затратах:

- E Чтобы отнести их на себестоимость продукта, требуется использовать подходящую базу распределения;
- F Это синоним переменных затрат
- G Это синоним постоянных затрат
- H Их легко отнести на соответствующий объект учета затрат.

Правильный ответ: D

6. Примерные вопросы для итоговой аттестации

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

Итоговая аттестация проводится в виде практического задания.

Для успешного прохождения итоговой аттестации слушателю необходимо ответить правильно на 60% вопросов.

Продолжительность итоговой аттестации составляет 0,5 ак. часа.

Примерные вопросы для устного опроса и правильные ответы к ним:

1. Чему равна продолжительность финансового цикла (в днях), если период оборачиваемости запасов – 28 дней, период оборачиваемости дебиторской задолженности – 19 дней, а период оборачиваемости кредиторской задолженности – 23 дня?

Правильный ответ: (28+19-23).

2. Что из перечисленного ниже может являться индикатором манипуляций с годовой финансовой отчетностью компании? (выберите все подходящие пункты)

1. Изменение учетной политики для более раннего признания выручки по долгосрочным контрактам.
2. Рост чистого денежного потока от текущих операций на 2% за год при росте операционной прибыли на 15% за тот же период.
3. Рефинансирование существующих кредитов по более низкой ставке.
4. Заключение в 4-м квартале крупной сделки оказания услуг с организацией, принадлежащей одному из основных акционеров анализируемой компании.

Правильный ответ: 1,2,4.

3. Компания своими силами строит здание, которое после ввода в эксплуатацию будет использоваться в производственных целях. Проценты по целевому кредиту, за счет которого финансируется это строительство, включаются в стоимость сооружаемого здания («капитализируются»). Чтобы корректно оценить долговую нагрузку компании, финансовый аналитик решил сделать корректировку к годовой отчетности компании для отмены этой капитализации процентов. Какие статьи финансовой отчетности компании затронет эта корректировка? (выберите все верные пункты).

1. Основные средства.
2. Денежные средства и денежные эквиваленты.
3. Заемные средства.
4. Проценты к уплате.
5. Сальдо денежных потоков от текущих операций.

Правильный ответ: 1,4,5.

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

1) **Перечень профессиональных компетенций, качественное изменение которых осуществляется в результате обучения (на основании Профессионального стандарта «Специалист по финансовому консультированию», утвержден Приказом Минтруда России от 19.04.2015 N 167н «Об утверждении профессионального стандарта «Специалист по финансовому консультированию»):**

- способность организовать, планировать и координировать процесс финансового учета и анализа; способность осуществлять контроль за таким процессом;
- способность организовывать и осуществлять внутренний контроль за проведением финансового анализа экономического субъекта;
- способность выполнять аналитические расчеты показателей на основании финансового анализа;
- способность сформировать выводы по оценке финансового положения компании на основе финансового анализа.

2) **После освоения Программы слушатель должен:**

Понимать

- какие расчетные показатели эффективнее использовать для анализа финансовой отчетности;
- отраслевые особенности финансового анализа;
- особенности оформления современного аналитического заключения.

Знать

- передовую зарубежную и российскую практику к подходу финансового анализа;
- алгоритм финансового анализа, рекомендуемый консультантами.

Уметь

- Проводить сравнительный анализ финансовых показателей компании (бенчмаркинг);
- Выявлять и оценивать взаимосвязь между финансовыми показателями компании;
- Оценивать управленческие финансовые показатели, необходимые менеджерам для принятия эффективного управленческого решения.

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

8. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

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

Рекомендуемая литература

1. О. В. Ефимова. Финансовый анализ: инструментарий обоснования экономических решений, Издательство «Кнорус», 2023
2. А. Вальцев, Т. Али-Заде. Финансовый анализ отчетности: ключевые коэффициенты и интерпретация, Москва: Издательство «Эдитус», 2021
3. Н. Бабичева, Д. Ендовицкий, Н. Любушин. Финансовый анализ, Издательство «Кнорус», 2021
4. Л.И.Иванова, А.Бобылев. Анализ финансовой отчетности, Издательство «Кнорус», 2022
5. К. Берман, Д. Найт. Анализ финансовой отчетности компании, Издательство «Вильямс», 2010
6. Роберт С. Хиггинс. Управление капиталом и инвестициями, Москва и др.: Издательский дом "Вильямс", 2013
7. К. Друри. Управленческий и производственный учет, Москва: ЮНИТИ-Дана, 2002
8. Приказ Минфина России от 02.07.2010 №66н «О формах бухгалтерской отчетности организаций»
9. Методологические рекомендации по проведению анализа финансово-хозяйственной деятельности организаций. Утверждены Госкомстатом России 28.11.2002
10. Методические указания по проведению анализа финансового состояния организаций. Утверждены Приказом ФСФО РФ от 23.01.2001 №16
11. Приказ Минэкономразвития РФ от 18.04.2011 №175 «Об утверждении Методики проведения анализа финансового состояния заинтересованного лица в целях установления угрозы возникновения признаков его несостоятельности (банкротства) в случае единовременной уплаты этим лицом налога»

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

Организация образовательного процесса и Материально-технические условия

Учебная программа включает лекционный курс и практические занятия.

Программа рассчитана на **16 академических часов**, которые представляют собой очные аудиторные занятия. Реализация Программы построена на использовании интерактивных методов обучения, совместной практической деятельности преподавателя и слушателей. Срок освоения Программы – 2 дня: 2 занятия продолжительностью 8 академических часов – при полном отрыве от работы.

Подготовка по настоящей Программе реализуется в соответствии с учебным планом по очной форме обучения в специально оборудованных аудиториях или с применением современных дистанционных образовательных технологий.

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

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

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

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

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

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

Учебно-методическое и информационное обеспечение Программы

Виды учебно-методических материалов:

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

10. Календарный учебный график обучения по Программе

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

№	Наименование тем/лекций	Всего акад. час.	День проведения
	Входное тестирование	0,5	1
1	Тема 1. Классический финансовый анализ: система бизнеса, система учета, манипуляции, коэффициенты	6,5	1
	Промежуточная аттестация	0,5	1
2	Тема 2. Углубленный финансовый анализ: факторы, сегменты, риски, отрасли, современные тренды, заключение	7,5	2
	Итоговая аттестация	1	2
	Итого	16	

Режим занятий:

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

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Костина Екатерина Владимировна

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

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

Дата подписания: 10-02-2025 15:15

Уникальный программный ключ:

349-830b968f089184a3bab988b66472df87576a2d285596614f080bc80f9eae18e1