



Федеральное агентство по рыболовству  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Калининградский государственный технический университет»  
(ФГБОУ ВО «КГТУ»)

**Институт отраслевой экономики и управления**

УТВЕРЖДАЮ  
Первый проректор

**ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ПРОФЕССИОНАЛЬНАЯ ПРОГРАММА**  
(профессиональной переподготовки)  
**«ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ»**

**Трудоемкость – 250 ч.**

Разработчик: кафедра экономики и финансов Института отраслевой экономики и управления

Авторы: Зав. кафедрой экономики и финансов  
д. э. н., профессор *А. Г. Мнацаканян*,  
доцент кафедры отраслевых и корпоративных финансов  
к.э.н. *К. А. Евстафьев*

г. Калининград, 2023

## СОДЕРЖАНИЕ

1 ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА .....	3
2 УЧЕБНЫЙ ПЛАН И КАЛЕНДАРНЫЙ УЧЕБНЫЙ ГРАФИК .....	6
2.1 Учебно-тематический план .....	6
2.2 КАЛЕНДАРНЫЙ УЧЕБНЫЙ ГРАФИК .....	6
3 РАБОЧАЯ ПРОГРАММА «ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ» .....	7
3.1 Рабочая программа дисциплины «Финансовая политика» .....	7
3.2 Рабочая программа дисциплины «Инвестиционная стратегия» .....	9
3.3 Рабочая программа дисциплины «Анализ финансово-хозяйственной деятельности» .....	11
3.4 Рабочая программа дисциплины «Управление стоимостью бизнеса» .....	13
3.5 Рабочая программа дисциплины «Финансовый риск-менеджмент» .....	15
4 ОРГАНИЗАЦИОННО-ПЕДАГОГИЧЕСКИЕ УСЛОВИЯ .....	18
4.1 Материально-техническое обеспечение учебного процесса .....	18
4.2 Организация образовательного процесса .....	18
4.3 Кадровое обеспечение .....	18
4.4 МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО РЕАЛИЗАЦИИ ПРОГРАММЫ .....	18
5 ИТОГОВАЯ АТТЕСТАЦИЯ ПО ПРОГРАММЕ ДПО .....	19
5.1 Форма итоговой аттестации .....	19
5.2 Оценочные средства .....	20

## 1 ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

Программа реализуется в соответствии с Федеральным законом «Об образовании в Российской Федерации», Приказом Минобрнауки России от 01.07.2013 № 499 «Об утверждении Порядка организации и осуществления образовательной деятельности по дополнительным профессиональным программам».

Программа направлена на получение компетенции, необходимой для выполнения нового вида профессиональной деятельности в экономических, финансовых, производственно-экономических и аналитических служб организаций различных отраслей, организационно-правовых форм и форм собственности.

Требования к разработке и реализации ОП ДПО определяет профессиональный стандарт «Специалист по работе с инвестиционными проектами» (рег. № 1135, утв. приказом Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от 16 апреля 2018 г. № 239н).

**Цель:** Обеспечение финансово-экономической подготовки, организации, сопровождения и завершения контрактных обязательств по инвестиционным проектам.

**Задачи:** Получение компетенции, необходимой для выполнения профессиональной деятельности в области «Реализация инвестиционных проектов с применением разных форм финансирования» (уровень квалификации 6).

**Категория слушателей** (требования к квалификации слушателей): Лица, имеющие высшее образование (бакалавриат или специалитет).

**Срок освоения:** 250 ч.

**Режим занятий:** Без отрыва от работы

**Форма обучения** Смешанная/дистанционная

### **Компетентностный профиль программы.**

Профессиональный стандарт «Специалист по работе с инвестиционными проектами», утвержденный Министерством труда и социальной защиты Российской Федерации от 16 апреля 2018 г. № 239н:

#### **Обобщенная трудовая функция:**

**А** Подготовка инвестиционного проекта

#### **Трудовые функции.**

##### **А/01.6 Разработка инвестиционного проекта.**

- Знания**
1. Основы экономического анализа при реализации инвестиционного проекта.
  2. Методы оценки экономической эффективности отрасли в рамках реализации инвестиционного проекта.
  3. Средняя себестоимость отдельных товарных групп на рынке в рамках реализации инвестиционного проекта.
  4. Основные факторы риска, их количественная оценка в рамках реализации инвестиционного проекта.
  5. Способы управления финансовыми потоками в рамках реализации

- инвестиционного проекта.
6. Принципы бюджетирования в рамках реализации инвестиционного проекта.
  7. Методы планирования финансово-хозяйственной деятельности в рамках реализации инвестиционного проекта.
  8. Основы стратегического менеджмента в рамках реализации инвестиционного проекта.
  9. Инвестиции в акционерный капитал в рамках реализации инвестиционного проекта.
  10. Альтернативные инвестиции в рамках реализации инвестиционного проекта
  11. Способы управления инвестиционным портфелем
  12. Поведенческие финансы и способы управления частным капиталом.
- Умения**
1. Разрабатывать меры по снижению воздействия основных факторов риска на результаты эффективности проекта.
  2. Оценивать эффективность проекта.
  3. Рассчитывать период окупаемости проекта.
  4. Разрабатывать сценарии реализации проекта в зависимости от различных условий внутренней и внешней среды.
  5. Оценивать эффективность различных сценариев реализации проекта.
  6. Выбирать вариант инвестиционного проекта.
  7. Принимать инвестиционное решение.
  8. Формировать плановые значения ключевых показателей инвестиционного проекта.
- Трудовые действия**
1. Подготовка предложений по инвестиционным проектам в соответствии с критериями их рыночной привлекательности, а также целями проекта и критериями отбора продукции, полученными от заказчика.
  2. Бюджетирование инвестиционного проекта.
  3. Предварительная оценка эффективности инвестиционного проекта.
  4. Расчет срока окупаемости и потребности в кредитных ресурсах на основе доли собственных средств акционеров проекта.
  5. Построение финансовой модели.
  6. Оценка устойчивости проекта к изменению условий внутренней и внешней среды.
  7. Прогнозирование доходов и расходов инвестиционного проекта.
  8. Оценка устойчивости инвестиционного проекта к изменяющимся ключевым параметрам внешней и внутренней среды.
  9. Оценка рисков проекта.
- А/02.6 Проведение аналитического этапа экспертизы инвестиционного проекта.**
- Знания**
1. Процессы управления инвестиционными проектами.
  2. Принципы взаимодействия процессов управления инвестиционными проектами.
  3. Основы инвестиционного менеджмента.
  4. Основы макроэкономики, микроэкономики, финансовой математики, теории вероятностей и математической статистики.
- Умения**
1. Планировать управление содержанием инвестиционного проекта.
  2. Анализировать источники финансирования инвестиционного проекта.
  3. Оценивать эффективность проектов на основе интегральной оценки эффективности инвестиционного проекта.
  4. Оценивать потоки проекта, обязательные платежи применительно к выбранной юридической схеме инвестиционного проекта.

- Трудовые действия
1. Определение внутренних и внешних заинтересованных сторон инвестиционного проекта, сбор требований к инвестиционному проекту.
  2. Организация проведения предпроектного анализа, определение укрупненных финансово-экономических, технических показателей и организационно-правовых условий реализации инвестиционного проекта.
  3. Оценка соответствия реализации инвестиционного проекта планам стратегического развития компании.
  4. Анализ и планирование распределения рисков реализации инвестиционного проекта между всеми участниками проекта.
  5. Определение сроков реализации инвестиционного проекта или порядка определения такого срока.
  6. Формирование резюме инвестиционного проекта.

**А/03.6 Формирование экспертного заключения о возможности реализации инвестиционного проекта.**

- Знания
1. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов.
  2. Системный анализ, теория принятия решений в рамках инвестиционного проекта.
  3. Теория управления рисками инвестиционного проекта.
  4. Организационно-правовые формы инвестиционного проекта.
  5. Основные механизмы финансирования инвестиционных проектов.
  6. Инструменты проектного финансирования.
  7. Рынок капитала и его инструментарий.
  8. Особенности применения механизмов по привлечению инвестиций для различных отраслей экономики.

- Умения
1. Использовать эконометрические методы прогнозирования развития рынка на краткосрочную, среднесрочную и долгосрочную перспективу.
  2. Выявлять и оценивать степень (уровень) риска по инвестиционному проекту.
  3. Собирать, анализировать, систематизировать сведения и данные, документировать полные и исчерпывающие требования к проектам и процессам организации, их ресурсному окружению.
  4. Разрабатывать мероприятия по управлению рисками инвестиционного проекта.
  5. Разрабатывать алгоритмы, модели, схемы по инвестиционному проекту.
  6. Разрабатывать документы, отчеты по инвестиционному проекту.
  7. Разрабатывать и проводить презентации инвестиционного проекта.

- Трудовые действия
1. Выявление ограничений и допущений реализации инвестиционного проекта.
  2. Разработка предложения о реализации инвестиционного проекта.
  3. Организация приемки результатов правовой подготовки инвестиционного проекта.
  4. Привлечение специалистов для финансово-экономической подготовки инвестиционного проекта
  5. Организация приемки результатов финансово-экономической подготовки инвестиционного проекта.

## 2 УЧЕБНЫЙ ПЛАН И КАЛЕНДАРНЫЙ УЧЕБНЫЙ ГРАФИК

### 2.1 УЧЕБНО-ТЕМАТИЧЕСКИЙ ПЛАН

№	Наименование предметов, курсов, дисциплин (модулей)	Всего часов	в том числе			Форма аттестации
			лекции	практ. занятия	СР	
1	Финансовая политика	32	8	8	16	зачет
2	Инвестиционная стратегия	48	8	16	24	зачет
3	Анализ финансово-хозяйственной деятельности	48	8	16	24	РГР
4	Управление стоимостью бизнеса	48	8	16	24	зачет
5	Финансовый риск-менеджмент	40	8	16	16	зачет
6	Итоговая аттестация	34		2	32	АР
Итого		250	40	74	136	

\* РГР – расчетно-графическая работа

\*\* АР – аттестационная работа

### 2.2 КАЛЕНДАРНЫЙ УЧЕБНЫЙ ГРАФИК

Наименование предметов, курсов, дисциплин (модулей)	№ учебной недели с начала обучения												
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
Финансовая политика		А	×	×	×	×	×	×	×	×	×	×	×
Инвестиционная стратегия	×			А	×	×	×	×	×	×	×	×	×
Анализ финансово-хозяйственной деятельности	×	×	×			А	×	×	×	×	×	×	×
Управление стоимостью бизнеса	×	×	×	×	×	×		А	×	×	×	×	×
Финансовый риск-менеджмент	×	×	×	×	×	×	×			А	×	×	×
Итоговая аттестация	×	×	×	×	×	×	×	×	×	×			И

□ – учебная неделя; А – промежуточная аттестация; И – итоговая аттестация; × – нет недели

### 3 РАБОЧАЯ ПРОГРАММА «ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ»

#### 3.1 РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ «ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА»

##### 3.1.1 Учебно-тематический план

№	Наименование разделов и тем	Всего часов	в том числе			Форма аттестации
			лекций	практ. занятий	СР	
1	Теоретические основы финансовой политики предприятия	6	2	2	2	зачет
2	Политика формирования источников финансирования деятельности предприятия	10	2	2	6	
3	Финансовые аспекты управления эффективностью деятельности предприятия	8	2	2	4	
4	Разработка и оценка финансовой стратегии развития бизнеса	8	2	2	4	
Итого:		32	8	8	16	

##### 3.1.2 Содержание дисциплины

Тема	Содержание темы
Теоретические основы финансовой политики предприятия	Цель и задачи дисциплины. Место дисциплины в структуре образовательной программы. Планируемые результаты освоения дисциплины. Определение понятия финансовой политики предприятия, ее цели и задачи, объект и предмет. Общие методические требования к процессам формирования и реализации финансовой политики предприятия. Классификация видов финансовой политики предприятия. Методы формирования финансовой политики предприятия. Принципы формирования краткосрочной и долгосрочной финансовой политики предприятия. Особенности финансовой политики предприятий в современных российских условиях: факторы внешнего и внутреннего характера.
Политика формирования источников финансирования деятельности предприятия	Способы финансирования деятельности предприятий. Управление собственным и заемным капиталом. Лизинг как источник финансирования. Эффект финансового рычага и его оценка: рентабельность скорректированных активов, рентабельность собственного капитала, средняя фактическая стоимость заемного капитала, фактическая процентная ставка, плечо и дифференциал финансового рычага, эффект и уровень финансового рычага. Разработка стратегии финансирования: учет факторов, сравнительная характеристика источников инвестиционного капитала (преимущества и недостатки). Расчет стоимости источников капитала: модель оценки капитальных активов (САРМ), модель дисконтированного денежного потока (метод Гордона), модель «доходность облигаций и премия за риск» (расчет WACC). Сравнительная характеристика теорий структуры капитала. Коэффициенты структуры финансирования. Разработка дивидендной политики.

Тема	Содержание темы
Финансовые аспекты управления эффективностью деятельности предприятия	Разработка стратегии управления рентабельностью собственного капитала предприятия: показатели, используемые в модели Дюпон; модификации модели Дюпон. Управление ростом бизнеса: мультипликатор собственного капитала, маржа прибыли, оборачиваемость активов, показатель реинвестирования прибыли. Оценка бизнес-процессов: финансовые и нефинансовые показатели; стратегические и функциональные показатели; лаговые и последующие показатели; система показателей оценки бизнес-процессов предприятия в зависимости от различных функциональных процессов предприятия.
Разработка и оценка финансовой стратегии развития бизнеса	Разработка финансовой стратегии предприятия: структурная схема методики разработки финансовой стратегии предприятия; исходные данные (система показателей) для прогнозных расчетов; этапы разработки стратегии. Оценка и управление рисками: классификация рисков; характеристика предприятий разного уровня риска; показатели оценки рыночного, инвестиционного, операционного и финансового рисков; карта рисков, матрица управления рисками. Оценка стоимости бизнеса: метод дисконтирования будущих денежных потоков (DCF), алгоритм расчета; метод экономической добавленной стоимости (EVA), алгоритм расчета; анализ факторов стоимости; оценка влияния факторов стоимости на оценку бизнеса.

### 3.1.3 Методические рекомендации по реализации дисциплины

1. Для успешного освоения дисциплины, прежде всего, необходимо уяснить, что финансы предприятий как объект исследования и управления отличаются чрезвычайной сложностью структуры, разнообразием и динамичностью явлений и процессов. Область изучаемых вопросов является междисциплинарной. Многие темы связаны с вопросами функционирования и развития предприятий на современном этапе. Они исследуются и изучаются в рамках комплекса финансово-экономических и управленческих дисциплин.

Теоретические выводы постоянно обогащаются практикой решения конкретных проблем управления компаниями.

2. В лекциях, рекомендованных учебниках и учебных материалах предлагается теоретическая основа и различные концептуальные способы решения актуальных финансовых проблем компаний. Для более полного изучения вопросов рекомендуется обращаться к нормативным документам, конкретным стратегиям, концепциям и проектам стратегического развития Российской Федерации. Освоению материала способствует знакомство с результатами мониторинговых статистических исследований.

3. Результаты освоения дисциплины «Финансовая политика предприятия» достигаются за счет использования в процессе обучения традиционных и инновационных методов и технологий в тесной взаимосвязи с изучением других дисциплин.

### 3.1.4 Промежуточная аттестация по дисциплине

Оценочные средства.

Для оценки результатов освоения дисциплины используются:

– оценочные средства поэтапного формирования результатов освоения дисциплины;

– оценочные средства промежуточной аттестации.

К оценочным средствам поэтапного формирования результатов освоения дисциплины относятся:

– типовые тестовые задания по отдельным темам дисциплины;

– типовые задания для практических занятий.



К оценочным средствам для промежуточной (заключительной) аттестации по дисциплине, проводимой в форме зачета, соответственно относятся:

– контрольные вопросы по дисциплине.

### 3.2 РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ «ИНВЕСТИЦИОННАЯ СТРАТЕГИЯ»

#### 3.2.1 Учебно-тематический план

№	Наименование разделов и тем	Всего часов	в том числе			Форма аттестации
			лекций	практ. занятий	СР	
1	Основные категории инвестиционной деятельности	6	2	2	2	зачет
2	Теоретические и методические основы управления инвестированием	10	2	4	4	
3	Стратегическое управление ресурсами предприятия в процессе инвестирования	18	2	4	12	
4	Анализ инвестиционных решений с использованием компьютерных технологий	6	–	4	2	
5	Формирование портфеля реальных инвестиционных проектов	8	2	2	4	
Итого:		48	8	16	24	

#### 3.2.2 Содержание дисциплины

Тема	Содержание темы
Основные категории инвестиционной деятельности	Цель и задачи дисциплины. Место дисциплины в структуре образовательной программы. Планируемые результаты освоения дисциплины. Сущность инвестиций и их экономическое значение. Многообразие понятий термина «инвестиции» в современной отечественной и зарубежной литературе. Особенности инвестиционной деятельности предприятия. Основные принципы управления инвестиционной деятельностью. Классификация инвестиционных проектов. Субъекты и объекты инвестиций. Инвесторы. Заказчики. Подрядчики. Пользователи. Классификация инвесторов
Теоретические и методические основы управления инвестированием	Сущность, цели и задачи инвестиционного менеджмента. Подготовка и принятие управленческих решений, связанных с инвестированием капитала на уровне предприятия. Место инвестиционного менеджмента в общей системе управления предприятием. Группировка основных функций инвестиционного менеджмента. Характеристика основных элементов механизма инвестиционного менеджмента. Основы организации инвестиционного менеджмента в рамках структуры управления предприятием. Информационное обеспечение инвестиционного менеджмента: основные пользователи инвестиционной информации, система показателей информационного обеспечения инвестиционного менеджмента, формируемая из внешних и внутренних источников информации.
Стратегическое управление ресурсами предприятия в процессе инвестирования	Взаимосвязь инвестиционной политики и инвестиционной стратегии предприятия. Стадии разработки инвестиционной политики предприятия. Результаты финансовой диагностики – основа формирования инвестиционной стратегии предприятия. Объекты диагностики предприятия. Предмет диагностики. Цель и задачи диагностики принятия инвестиционных решений. Методики финансовой диагностики. Основные типы ресурсов на предприя-

Тема	Содержание темы
	тии и возможности их использования в инвестиционной деятельности. Невоспроизводимые и воспроизводимые ресурсы. Алгоритм ресурсного планирования инвестиционного проекта. Ресурсное планирование при ограничении по времени и планирование при ограниченных ресурсах инвестирования. Формирование инвестиционных ресурсов необходимых для реального инвестирования. Сущность инвестиционных ресурсов предприятия. Разработка стратегии формирования инвестиционных ресурсов предприятия. Балансовый метод, метод аналогий и метод удельной капиталоемкости как основные методы расчёта потребности в инвестиционных ресурсах. Общая потребность в инвестиционных ресурсах для создания нового предприятия.
Анализ инвестиционных решений с использованием компьютерных технологий	Принципы формирования и предварительной подготовки инвестиционных проектов. Этапы подготовки инвестиционной документации. Организация поиска инвестиционных возможностей. Предварительная подготовка проекта. Оценка технико-экономической и финансовой приемлемости проекта. Использование информационных технологий в инвестиционном проектировании. Пакет прикладных программ (ППП) Project Expert: задачи и содержание. Разделы программы Project Expert. ППП «Альт-Инвест»: задачи, содержание, структура программы.
Формирование портфеля реальных инвестиционных проектов	Понятие портфеля реальных инвестиционных проектов, цели и принципы его формирования. Цели формирования портфеля. Принципы формирования портфеля. Особенности формирования портфеля реальных инвестиционных проектов. Основные этапы формирования портфеля реальных инвестиционных проектов. Управление портфелем реальных инвестиционных проектов. Осуществление проектов. Мониторинг портфеля. Текущая корректировка портфеля. Послеинвестиционный контроль.

### 3.2.3 Методические рекомендации по реализации дисциплины

Самостоятельная работа должна способствовать более глубокому усвоению изучаемого материала, формировать навыки научно-исследовательской работы и ориентировать слушателей на умение применять теоретические знания на практике.

Самостоятельная работа предполагает:

- повторение лекционного материала;
- работу с учебной, справочной и научной литературой;
- изучение нормативно-правовых актов;
- подготовку эссе и реферата по проблемным вопросам;
- прохождение тестирования по отдельным темам в обучающем режиме;
- подготовку к промежуточной тестовой контрольной работе;
- анализ деловых и проблемных ситуаций;
- сбор и обработку статистических данных, поиск примеров и подготовку материалов к дискуссии.

Обучающиеся по дистанционной форме обучения самостоятельно изучают теоретический материал по актуальным вопросам дисциплины и практическое его применение, используя законодательство РФ, доступную учебную и научную литературу.

### 3.2.4 Промежуточная аттестация по дисциплине

Оценочные средства.

Для оценки результатов освоения дисциплины используются:

- оценочные средства поэтапного формирования результатов освоения дисциплины;
- оценочные средства промежуточной аттестации.

К оценочным средствам поэтапного формирования результатов освоения дисциплины относятся:

- типовые тестовые задания по отдельным темам дисциплины;
- типовые задания для практических занятий.

К оценочным средствам для промежуточной (заключительной) аттестации по дисциплине, проводимой в форме зачета, соответственно относятся:

- контрольные вопросы по дисциплине.

### 3.2.5 Обеспеченность образовательного процесса учебной литературой и информационными ресурсами

Материалы дисциплины для слушателей размещены – <http://eios.klgtu.ru/> ЭИОС КГТУ. Доступ к материалам осуществляется после регистрации по программе профессионального повышения квалификации.

## 3.3 РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ «АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ»

### 3.3.1 Учебно-тематический план

№	Наименование разделов и тем	Всего часов	в том числе			Форма аттестации
			лекций	практ. занятий	СР	
1	Методика анализа финансово-хозяйственной деятельности	6	2	2	2	Расчетно-графическая работа
2	Предварительный анализ финансово-хозяйственной деятельности	8	2	4	2	
3	Анализ финансовой устойчивости организации	12	2	4	6	
4	Анализ финансовых результатов и деловой активности организации	8	2	2	4	
5	Комплексные методики анализа организации	14	2	4	8	
Итого:		48	10	16	22	

### 3.3.2 Содержание дисциплины

Тема	Содержание темы
Методика анализа финансово-хозяйственной деятельности	Цель и задачи дисциплины. Место дисциплины в структуре образовательной программы. Планируемые результаты освоения дисциплины. Понятие, сущность, информационное обеспечение анализа финансово-хозяйственной деятельности. Этапы и методы анализа финансово-хозяйственной деятельности
Предварительный анализ финансово-хозяйственной деятельности	Анализ качества информационного обеспечения анализа. Экспресс-анализ организации. Анализ агрегированной бухгалтерской отчетности.
Анализ финансовой устойчивости организации	Анализ ликвидности баланса, коэффициентов финансовой устойчивости. Анализ типов финансовой устойчивости. Анализ собственного капитала и чистых активов организации. Анализ обязательств организации. Анализ внеоборотных активов. Анализ оборотных активов. Анализ труда и заработной платы. Анализ финансовых вложений организации. Анализ расходов организации и ресурсоемкости продукции.

Тема	Содержание темы
Анализ финансовых результатов и деловой активности организации	Анализ доходов, расходов, прибыли и рентабельности. Анализ движения денежных средств. Анализ налоговой нагрузки и расчетов по налогу на прибыль.
Комплексные методики анализа организации	Анализ внешней маркетинговой среды организации и комплекса маркетинга. Анализ конкурентоспособности организации. SWOT-анализ. Анализ вероятности банкротства организации. Анализ кредитоспособности организации. Прогнозный анализ. Расчет стоимости организации как единого имущественного комплекса. Результаты анализа финансово-хозяйственной деятельности. Резервы повышения эффективности деятельности предприятий. Рекомендации по результатам анализа финансово-хозяйственной деятельности.

### 3.3.3 Методические рекомендации по реализации дисциплины

Дисциплина «Анализ финансово-хозяйственной деятельности» позволяет получить целостное представление об анализе хозяйственной деятельности как важнейшей функции управления организациями, осмыслить и понять основные методы экономического анализа и применение их на разных стадиях процесса разработки и принятия управленческих решений, получить практические навыки по анализу и оценке различных направлений производственно-хозяйственной, финансовой и инвестиционной деятельности.

При освоении дисциплины обращается внимание на прикладной характер, на то, где и когда изучаемые теоретические положения и практические навыки могут быть использованы в будущей практической деятельности.

Результаты освоения дисциплины «Анализ финансово-хозяйственной деятельности» достигаются за счет использования в процессе обучения традиционных и инновационных методов и технологий в тесной взаимосвязи с изучением других дисциплин.

### 3.3.4 Промежуточная аттестация по дисциплине

Оценочные средства.

Для оценки результатов освоения дисциплины используются:

– оценочные средства поэтапного формирования результатов освоения дисциплины;

– оценочные средства промежуточной аттестации.

К оценочным средствам поэтапного формирования результатов освоения дисциплины относятся:

– типовые тестовые задания по отдельным темам дисциплины;

– типовые задания для практических занятий.

К оценочным средствам для промежуточной (заключительной) аттестации по дисциплине относится расчетно-графическая работа по анализу финансово-хозяйственной деятельности предприятия на основе форм бухгалтерской отчетности. В ее состав включаются:

1. Анализ структуры баланса и ликвидности баланса.
2. Анализ доходов, расходов, прибыли и рентабельности.
3. Расчет и анализ показателей финансовой устойчивости. и определение типа финансового состояния.
4. Оценка вероятности банкротства предприятия.

### 3.3.5 Обеспеченность образовательного процесса учебной литературой и информационными ресурсами

Материалы дисциплины для слушателей размещены – <http://eios.klgtu.ru/> ЭИОС КГТУ. Доступ к материалам осуществляется после регистрации по программе профессионального повышения квалификации.

### 3.4 РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ «УПРАВЛЕНИЕ СТОИМОСТЬЮ БИЗНЕСА»

#### 3.4.1 Учебно-тематический план

№	Наименование разделов и тем	Всего часов	в том числе			Форма аттестации
			лекций	практ. занятий	СР	
1	Теоретические основы управления бизнесом на основе стоимости	6	2	2	2	зачет
2	Особенности стоимостной оценки для целей управления	12	2	4	6	
3	Методология управления на основе стоимости	12	2	4	6	
4	Методы и модели управления на основе стоимости	18	2	6	10	
Итого:		48	8	16	24	

#### 3.4.2 Содержание дисциплины

Тема	Содержание темы
Теоретические основы управления бизнесом на основе стоимости	Цель и задачи дисциплины. Место дисциплины в структуре образовательной программы. Планируемые результаты освоения дисциплины. Понятие стоимости бизнеса. Виды стоимости. Современные теоретические концепции управления стоимостью. Факторы, влияющие на величину стоимости бизнеса. Философия стоимостного управления бизнесом как часть современной концепции управления. Системный подход к управлению бизнесом, сфокусированный на росте его рыночной стоимости
Особенности стоимостной оценки для целей управления	Цели и принципы стоимостной оценки бизнеса (предприятия). Алгоритм и процедуры оценки стоимости. Доходный, затратный и сравнительный подходы к оценке стоимости бизнеса (предприятия) и их основные методы. Преимущества и недостатки подходов к оценке стоимости с позиций их использования для целей управления. Особенности стандартных методов и инструментов стоимостной оценки в случае их использования для управления бизнесом (предприятием).
Методология управления на основе стоимости	Управление на основе стоимости как специфический раздел стратегического и финансового менеджмента. Исторические этапы формирования концепции стоимостного управления. Современные взгляды на методологические основы и принципы стоимостного управления бизнесом. Понятие цикла создания стоимости бизнеса, ключевые элементы цикла. Особенности и условия применения стоимостного подхода к управлению. Детерминанты и драйверы (ключевые факторы) стоимости, методы их идентификации, оценки и использования для целей управления. Система управления бизнесом на основе стоимости (организационные и мотивационные механизмы управления).

Тема	Содержание темы
Методы и модели управления на основе стоимости	Понятие моделирования стоимости бизнеса. Сравнительный анализ основных подходов и моделей управления на основе стоимости: типология моделей, основные модели – экономической добавленной стоимости (EVA), общей акционерной рентабельности (TSR), рыночной добавленной стоимости (MVA), остаточной прибыли (RI), добавленной акционерной стоимости (SVA) и другие модели. Интегрированная система управления стоимостью на основе сбалансированной системы показателей (BSC). Концепции расширенного подхода управления бизнесом на основе стоимости (стейкхолдерский подход и др.). Финансовая и нефинансовая отчетность, ориентированная на создание стоимости. Практика использования подходов и принципов управления на основе стоимости в деятельности российских компаний.

### 3.4.3 Методические рекомендации по реализации дисциплины

1. Для успешного освоения дисциплины прежде всего необходимо усвоить ключевые принципы стоимостного мышления, составляющего основу современного подхода к управлению бизнесом (предприятием) на основе его стоимости.

2. Применение известных методов и моделей стоимостного управления должно базироваться на понимании их особенностей, преимуществ и недостатков, которое в свою очередь формируется и в процессе лекционных и практических занятий и в самостоятельной учебной работе. Следует понимать, что стоимостной подход к управлению – творческий процесс, как правило, требующий нахождения нестандартных решений. Поэтому обучающимся не следует «слепо» копировать примеры, изучаемые на учебных занятиях, содержащиеся в учебной и учебно-методической литературе. Эти примеры необходимы лишь для общего понимания сути предмета, а также для изучения стандартных способов нахождения решений, которые должны осознанно использоваться для решения других задач.

14.3 Управление стоимостью бизнеса (предприятия) невозможно без теоретических знаний и практических навыков в области оценочной деятельности. Поэтому прежде чем изучать теорию и практику управления, обучающиеся должны усвоить основы оценки стоимости – им посвящена довольно большое количество часов, отведенных на изучение дисциплины.

### 3.4.4 Промежуточная аттестация по дисциплине

Оценочные средства.

Для оценки результатов освоения дисциплины используются:

– оценочные средства поэтапного формирования результатов освоения дисциплины;

– оценочные средства промежуточной аттестации.

К оценочным средствам поэтапного формирования результатов освоения дисциплины относятся:

– типовые тестовые задания по отдельным темам дисциплины;

– типовые задания для практических занятий.

К оценочным средствам для промежуточной (заключительной) аттестации по дисциплине, проводимой в форме зачета, соответственно относятся:

– контрольные вопросы по дисциплине.

### 3.4.5 Обеспеченность образовательного процесса учебной литературой и информационными ресурсами

Материалы дисциплины для слушателей размещены – <http://eios.klgtu.ru/> ЭИОС КГТУ. Доступ к материалам осуществляется после регистрации по программе профессионального повышения квалификации.

### 3.5 РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ «ФИНАНСОВЫЙ РИСК-МЕНЕДЖМЕНТ»

#### 3.5.1 Учебно-тематический план

№	Наименование разделов и тем	Всего часов	в том числе			Форма аттестации
			лекций	практ. занятий	СР	
1	Теоретические и методологические аспекты управления финансово-экономическими рисками	6	2	2	2	зачет
2	Финансовый риск как объект управления	8	2	4	2	
3	Методы оценки финансовых рисков	10	2	4	4	
4	Методы снижения влияния финансового риска на хозяйственную деятельность организации	8	2	2	4	
5	Особенности управления финансовыми рисками организации в процессе осуществления отдельных видов хозяйственной деятельности	8	-	4	4	
Итого:		40	8	16	16	

#### 3.5.2 Содержание дисциплины

Тема	Содержание темы
Теоретические и методологические аспекты управления финансово-экономическими рисками	Цель и задачи дисциплины. Место дисциплины в структуре образовательной программы. Планируемые результаты освоения дисциплины. Сущность научного направления «рискология», основные аксиомы рискологии; особенности изучения рисков в российской практике. Методологические подходы к определению финансового риска. Понятие «неопределенность» в контексте риск-менеджмента, основные факторы неопределенности коммерческой деятельности; макро- и микро-среда предпринимательства в контексте возникновения рисков. Классификация и общая характеристика финансово-экономических рисков.

Тема	Содержание темы
Финансовый риск как объект управления	<p>Стратегия, тактика и функции управления финансовым риском: объект управления, его функции; субъекты управления, их функции; структурная схема риск-менеджмента; задачи специалиста по риску.</p> <p>Основные этапы процесса управления финансовым риском: анализ рисков, выявление и оценка рисков, выбор стратегии, тактики и методов управления риском, воздействие на риск, контроль результатов управления рисками.</p> <p>Организация и правила управления финансовым риском: система управления рисками; функции риск-менеджера; функции отдела по управлению рисками; структура управления при введении отдела управления риском.</p> <p>Программа целевых мероприятий, этапы разработки программы. Правила отнесения видов экономической деятельности к классу профессионального риска.</p>
Методы оценки финансовых рисков	<p>Основные подходы к оценке меры риска. Качественная оценка финансового риска и методика его проведения: содержание и задачи качественной оценки; общая характеристика методов качественной оценки.</p> <p>Количественные методы оценки финансового риска и неопределенности: содержание количественного анализа; статистические методы оценки финансового риска; аналитические методы оценки финансового риска; анализ финансовой устойчивости и целесообразности затрат; риск банкротств; применение методов экспертизы и аналогий в оценке финансового риска</p>
Методы снижения влияния финансового риска на хозяйственную деятельность организации	<p>Выявление и анализ факторов риска по зонам безопасности предприятия. Действия по снижению влияния финансового риска. Избежание появления возможных финансовых рисков.</p> <p>Минимизация риска, снижение воздействия риска на хозяйственную деятельность организации: прямые управленческие воздействия на управляемые факторы риска, разделение рисков, объединение рисков, диверсификация рисков, трансферт риска посредством заключения контрактов, лимитирование.</p> <p>Хеджирование рисков: форвардные и фьючерсные контракты, опционы, страхование или хеджирование, модель хеджирования.</p>
Особенности управления финансовыми рисками организации в процессе осуществления отдельных видов хозяйственной деятельности	<p>Особенности управления финансовыми рисками в операционной деятельности организации: управление риском снижения финансовой устойчивости, управление риском неплатежеспособности, управление кредитным риском.</p> <p>Особенности управления финансовыми рисками в инвестиционной деятельности организации: анализ сопутствующих факторов риска; оценка финансового состояния предприятия как объекта инвестирования; примеры анализа с использованием финансовых коэффициентов; оценка перспектив развития организации; сравнительный финансовый анализ инвестиционных проектов. Учет риска в инвестиционных проектах: модель оценки риска проекта; учет риска при инвестировании; практические выводы по управлению.</p>

### 3.5.3 Методические рекомендации по реализации дисциплины

Для успешного освоения дисциплины, прежде всего, необходимо уяснить, что риски в профессиональной деятельности как объект исследования и управления отличаются чрезвычайной сложностью структуры, разнообразием и динамичностью явлений и процессов. Область изучаемых вопросов является междисциплинарной. Многие темы связаны с вопросами функционирования и развития организаций на современном этапе. Они исследуются и изучаются в рамках комплекса финансово-экономических и управленческих дисциплин. Теоретические выводы постоянно обогащаются практикой решения конкретных проблем управления рисками в профессиональной деятельности.

Лекционные занятия по дисциплине «Оценка и управление финансовыми рисками» направлены на то, чтобы сформировать у обучающихся комплексное представление об оценке и управлении финансовыми рисками в хозяйственной деятельности организации.



Особенностью их проведения является использование активных методов, в частности исследовательского метода и метода проблемного обучения. Использование исследовательского метода позволяет активизировать работу над аттестационной работой путем развития навыков отбора информационных источников, систематизации информации, выбора методов исследования, критической оценки полученных результатов, формулирования выводов и рекомендаций.

Метод проблемного обучения позволяет показать возможные варианты решения проблем управления организацией в условиях риска. Активное обсуждение изучаемого материала способствует активизации процессов его усвоения, стимулированию ассоциативного мышления и установлению связей с ранее освоенным материалом.

На лекциях рассматриваются основные понятия предметной области, методы и приемы оценки и снижения риска в коммерческой деятельности, управления инвестиционными проектами в коммерческой сфере в условиях риска.

Внеаудиторная самостоятельная работа осуществляется в следующих формах:

- подготовка к практическим занятиям;
- самостоятельное изучение тем дисциплины;
- подготовка к текущим контрольным мероприятиям; подготовка к зачету.

Текущий контроль результатов обучения проводится на практических занятиях.

Оценки результатов тестирования и работы на практических занятиях учитываются при промежуточной аттестации по дисциплине.

### **3.5.4 Промежуточная аттестация по дисциплине**

Оценочные средства.

Для оценки результатов освоения дисциплины используются:

– оценочные средства поэтапного формирования результатов освоения дисциплины;

– оценочные средства промежуточной аттестации.

К оценочным средствам поэтапного формирования результатов освоения дисциплины относятся:

- типовые тестовые задания по отдельным темам дисциплины;
- типовые задания для практических занятий.

К оценочным средствам для промежуточной (заключительной) аттестации по дисциплине, проводимой в форме зачета, соответственно относятся:

- контрольные вопросы по дисциплине.

### **3.5.5 Обеспеченность образовательного процесса учебной литературой и информационными ресурсами**

Материалы дисциплины для слушателей размещены – <http://eios.klgtu.ru/> ЭИОС КГТУ. Доступ к материалам осуществляется после регистрации по программе профессионального повышения квалификации.

## **4 ОРГАНИЗАЦИОННО-ПЕДАГОГИЧЕСКИЕ УСЛОВИЯ**

### **4.1 МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ УЧЕБНОГО ПРОЦЕССА**

#### *Необходимые лаборатории и оборудование*

В ходе освоения дисциплины обучающиеся используют возможности интерактивной коммуникации со всеми участниками и заинтересованными сторонами образовательного процесса, ресурсы и информационные технологии посредством электронной информационной образовательной среды университета.

Перечень современных профессиональных баз данных и информационных справочных систем, к которым обучающимся по образовательной программе обеспечивается доступ (удаленный доступ) является ежегодно обновляемым приложением к рабочим программам дисциплин (рассматривается УМС и утверждается отдельно) и размещается на официальном сайте в разделе «Образовательные программы высшего образования университета» и в ЭИОС.

При дистанционном обучении преподавателю обеспечивается доступ к платформе проведения вебинаров в соответствии с расписанием. Технические и программные средства обеспечиваются слушателем самостоятельно.

При смешанном обучении занятия проводятся в компьютерных классах и мультимедийных аудиториях, оборудованных техническими средствами для проведения презентаций:

- персональный компьютер с ОС Windows 10;
- проектор;
- программное обеспечение MS Office версий 2007 и выше;
- доступ в сеть Интернет.

При всех формах реализации программы должны соблюдаться требования соответствующих СанПиН.

### **4.2 ОРГАНИЗАЦИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА**

Реализация программы осуществляется в соответствии с требованиями к организации образовательного процесса в университете, изложенными в локальных нормативных актах.

### **4.3 КАДРОВОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ**

*Требования к преподавателям, обеспечивающим реализацию программы (лекторам, ассистентам, лаборантам (если требуется))*

Реализация программы обеспечивается профессорско-преподавательским составом отвечающему одному из следующих критериев:

- наличие ученой степени (ученого звание) по направлению читаемых дисциплин;
- наличие опыта практической работы не менее 5 лет по направлению дисциплины и опыта преподавательской работы не менее 2 лет.

К реализации программы привлекаются как штатные преподаватели университета, так и сторонние специалисты по договорам гражданско-правового характера.

### **4.4 МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО РЕАЛИЗАЦИИ ПРОГРАММЫ**

*Требования к форме и критериям входной диагностики (входная диагностика не предполагает отсева, но допускает проведение выходной диагностики для установления динамики).*

Входная диагностика выполняется в форме тестирования.

Входная диагностика нацелена на проверку готовности слушателя к освоению программы и предполагает контроль следующих компетенций:

- ◆ владение базовыми понятиями в области:
  - экономических знаний в различных сферах деятельности;
  - основ правовых знаний в различных сферах деятельности;
  - решения стандартных задач на основе информационной и библиографической культуры с применением информационно-коммуникационных технологий и с учетом основных требований информационной безопасности.
- ◆ владение основами работы в программном пакете MS Office, коммуникационной сети Интернет

Слушателю рекомендуется дополнительная подготовка, если получено 50% неправильных ответов.

## **5 ИТОГОВАЯ АТТЕСТАЦИЯ ПО ПРОГРАММЕ ДПО**

### **5.1 ФОРМА ИТОГОВОЙ АТТЕСТАЦИИ**

Итоговая аттестация выпускника программы профессиональное переподготовки «Финансовый менеджмент» проводится экзаменационной комиссией на основе представления и защиты им аттестационной работы.

Аттестационная работа (АР) носит обобщающий характер, представляет собой самостоятельное исследование, базирующееся на знании теоретического материала, практических разработок в рамках предмета исследования и содержит самостоятельные выводы. Аттестационная работа должна подтвердить овладение практическими элементами профессиональной компетенции «Реализация инвестиционных проектов с применением разных форм финансирования»:

- 1) оценивать эффективность проекта;
- 2) рассчитывать период окупаемости проекта;
- 3) оценивать эффективность различных сценариев реализации проекта;
- 4) выбирать вариант инвестиционного проекта;
- 5) формировать плановые значения ключевых показателей инвестиционного проекта;
- 6) планировать управление содержанием инвестиционного проекта;
- 7) анализировать источники финансирования инвестиционного проекта;
- 8) оценивать эффективность проектов на основе интегральной оценки эффективности инвестиционного проекта;
- 9) оценивать потоки проекта, обязательные платежи применительно к выбранной юридической схеме инвестиционного проекта;
- 10) использовать эконометрические методы прогнозирования развития рынка на краткосрочную, среднесрочную и долгосрочную перспективу;
- 11) выявлять и оценивать степень (уровень) риска по инвестиционному проекту;
- 12) разрабатывать алгоритмы, модели, схемы по инвестиционному проекту;
- 13) разрабатывать и проводить презентации инвестиционного проекта.

Аттестационная работа выполняется в виде письменной работы по определенной теме, утвержденной в установленном в университете порядке. При этом по ней формулируются соответствующие задания, результаты выполнения которых, должны быть представлены в АР. Тема АР и задания по ней предусматривают возможность демонстрации выпускником требуемых результатов освоения программы профессиональной переподготовки – сформированности соответствующих компетенций профессиональной деятельности.

Основные требования к содержанию АР:

- АР должна быть завершенной работой, представляться в виде пояснительной записки, выполняться на материалах конкретного хозяйствующего объекта;
- в АР должны быть представлены результаты выполнения заданий по утвержденной теме в полном объеме;
- объем пояснительной записки должен, как правило, составлять 40–50 страниц машинописного текста формата А4 (размер шрифта 14 пт, интервал 1,5);
- пояснительная записка должна содержать аналитические, расчетные и графические (иллюстративные) материалы.

Примерный состав АР.

Введение.

1. Обобщение теоретических аспектов формирования финансовой политики предприятий в России и за рубежом.

2. Результаты анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия в соответствии с заданием.

3. Оценка финансовых рисков в деятельности предприятия.

4. Финансовый бизнес-план развития предприятия, включающий в себя операционные и консолидированные бюджеты.

5. Выводы и предложения по результатам работы.

## 5.2 ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА

Показатель оценивания	Критерий оценивания	Оценка
Содержание работы	1. Содержание АР полностью соответствует уровню квалификационных требований, предъявляемых к АР и, представлена с соблюдением требований по ее оформлению, использованы современные компьютерные технологии. 2. В работе раскрыта решены все поставленные задачи, достигнута цель. 3. В работе сделаны актуальные выводы и предложены конкретные аргументированные мероприятия по решению задач, сформулированных в АР.	Отлично
	1. Содержание АР соответствует уровню квалификационных требований, предъявляемых к АР и, представлена с соблюдением требований по ее оформлению. 2. Содержание работы недостаточно раскрывает тему, не в полном объеме решены все поставленные задачи; 6. Сделанные выводы и предложенные мероприятия по решению задач требуют конкретизации	Хорошо
	1. Содержание АР частично соответствует уровню квалификационных требований, предъявляемых к АР и, представлена с отдельными нарушениями требований по ее оформлению; 2. Содержание работы плохо раскрывает тему, предъявленное решение поставленных задач является формальным; 3. Предложенные мероприятия по решению задач тривиальны и не аргументированы.	Удовлетворительно
	1. Содержание АР не соответствует уровню квалификационных требований, предъявляемых к АР. 2. Содержание работы не раскрывает заявленную тему, предъявленное решение поставленных задач не является удовлетворительным. 3. В работе отсутствуют мероприятия по решению поставленных задач.	Неудовлетворительно

Показатель оценивания	Критерий оценивания	Оценка
Качество пояснительной записки и презентационного материала	1. Язык изложения грамотен, стиль изложения логически последователен и соответствует научному. 2. Презентационный материал раскрывает и дополняет текст пояснительной записки. 3. Пояснительная записка выполнена с соблюдением правил оформления.	Отлично
	1. Язык изложения грамотен, стиль изложения логически последователен, но не полностью соответствует научному . 2. Презентационный материал раскрывает и дополняет текст пояснительной записки. 3. Средства систематизации и визуализации результатов применяются с ошибками, либо в недостаточном объеме.	Хорошо
	1. Нарушена логика изложения отдельных разделов АР, а сам стиль не полностью соответствует научному. 2. Имеются ошибки в оформлении текста АР и/или иллюстративного материала. 3. Средства систематизации и визуализации результатов применяются с ошибками, либо в недостаточном объеме.	Удовлетворительно
	1. Нарушена логика изложения АР, а сам стиль не соответствует научному. 2. Имеются грубые и многочисленные ошибки оформления 3 Средства систематизации и визуализации результатов отсутствуют либо применяются с грубыми ошибками	Неудовлетворительно
Качество защиты АР	1. Обучающийся свободно владеет отечественными и зарубежными теоретическими и прикладными материалами по теме аттестационной работы; 2. Обучающийся при защите АР демонстрирует владение материалом работы, умело и грамотно преподносит доклад, сопровождаемый презентацией и отражающий полностью все выносимые на защиту положения АР; 3. На вопросы экзаменационной комиссии дает исчерпывающие ответы и проявляет способность вести дискуссию.	Отлично
	1. Обучающийся владеет теоретическим материалом по теме исследования; частично знаком с современными концепциями и научными публикациями по основному содержанию АР. 2. Обучающийся при защите АР демонстрирует владение материалом работы, умело и грамотно преподносит доклад, сопровождаемый презентацией и отражающий не все выносимые на защиту положения АР. 3. На вопросы экзаменационной комиссии дает ответы, допуская отдельные неточности, и проявляет некоторую неуверенность при ведении научной дискуссии.	Хорошо
	1. Обучающийся частично знаком с научными публикациями по основному содержанию АР; 2. Выступление на защите АР не иллюстрируется достаточным количеством наглядного материала, раскрывающего проблему исследования, доклад не структурирован 3. Обучающийся допускает ошибки, отвечая на вопросы Председателя и членов ГЭК	Удовлетворительно

Показатель оценивания	Критерий оценивания	Оценка
	1. Обучающийся не владеет теоретическим материалом по теме АР. 2. К защите должным образом не подготовлены презентация и доклад. 3. Обучающийся при защите АР затрудняется ответить на поставленные вопросы, либо в ответах допускает существенные ошибки.	Неудовлетворительно

Рабочая программа дисциплины рассмотрена и одобрена на заседании кафедры экономики и финансов (протокол № 11 от 4 июля 2023 года).

Согласовано

Заместитель директора по дополнительному образованию и практической подготовке



А. Н. Кохан

Директор института



А. Г. Мнацаканян