

Федеральное государственное образовательное бюджетное
учреждение высшего образования
**«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**
(Финансовый университет)

Департамент корпоративных финансов и корпоративного управления

СОГЛАСОВАНО

Директор службы систем, данных и
отчетности по консолидированным
рискам Управления
консолидированного анализа рисков
Банка ВТБ(ПАО)

_____ А.В. Хотинская

17.11.2022 г.

УТВЕРЖДАЮ

Проректор по учебной
и методической работе

_____ Е.А. Каменева

21.11.2022 г.

О.Н. Лихачева

ФИНАНСОВОЕ МОДЕЛИРОВАНИЕ В КОРПОРАЦИЯХ

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки
38.03.01 Экономика, образовательная программа «Корпоративные финансы»,
профиль «Корпоративные финансы»

*Рекомендовано Ученым советом Факультета экономики и бизнеса,
протокол № 24 от 16.11.2022 г.*

*Одобрено Советом учебно-научного департамента корпоративных финансов
и корпоративного управления
протокол № 35 от 24.10.2022 г.*

Москва 2022

Рецензент: Черникова Л.И., д.э.н., профессор, заместитель руководителя департамента корпоративных финансов и корпоративного управления факультета Экономики и бизнеса

О.Н. Лихачева.

Финансовое моделирование в корпорациях. Рабочая программа дисциплины для студентов, обучающихся по направлению 38.03.01 Экономика, ОП «Корпоративные финансы», направленность программы бакалавриата «Корпоративные финансы». — М.: Финансовый университет, департамент корпоративных финансов и корпоративного управления факультета Экономики и бизнеса, 2022. – 32с.

В рабочей программе дисциплины представлены цели и задачи дисциплины, тематический план изучения дисциплины, содержание тем дисциплины, учебно-методическое обеспечение.

Лихачева Ольга Николаевна

**Финансовое моделирование в корпорациях
Рабочая программа дисциплины**

© О.Н. Лихачева, 2022
© Финансовый университет, 2022

Содержание

1. Наименование дисциплины.....	3
2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине	3
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы.....	4
4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся	5
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий	5
5.1. Содержание дисциплины.....	5
5.2. Учебно-тематический план	9
5.3. Содержание семинаров, практических занятий.....	10
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.....	11
6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы.....	11
6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю	12
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....	15
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	25
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины.....	27
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	25
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем.....	31
11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения	31
11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы	31
11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации.....	31
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.....	31

1. Наименование дисциплины

Финансовое моделирование в корпорациях

2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции
ПКП-1	Способность анализировать финансовую информацию организаций, рассчитывать финансовые показатели, используя современные методы и технологии оценки стоимости и эффективности бизнеса	1. Применяет стандарты раскрытия корпоративной финансовой информации и методический инструментарий, используемый в процессе анализа корпоративной финансовой информации	Знать – стандарты раскрытия корпоративной финансовой информации и методический аналитический инструментарий. Уметь – использовать корпоративную финансовую отчетность для проведения финансового и стоимостного анализа компании
		2. Грамотно использует современные методы и технологии сбора, обработки и анализа финансовой информации для оценки стоимости, и эффективности бизнеса.	Знать – современные методы и информационные технологии для разработки финансовых моделей организации. Уметь – разрабатывать финансовые модели на основе использования современного инструментария и информационных технологий.
		3. Использует результаты анализа финансовой информации организации при разработке финансовых и инвестиционных решений	Знать – инструментарий прогнозирования финансовых и инвестиционных решений бизнеса. Уметь – моделировать финансовые и инвестиционные решения с использованием инструментария оценки и прогнозирования
ПКН-1	Владение основными научными понятиями и категориальным аппаратом современной	1. Демонстрирует знание современных экономических концепций, моделей, ведущих школ и направлений развития экономической науки, использует категориальный и научный аппарат при анализе	Знать: основные понятия, категории и инструменты экономической теории и прикладных экономических дисциплин Уметь: использовать основные научные понятия и

	экономики и их применение при решении прикладных задач	экономических явлений и процессов.	категориальный аппарат современной экономики в профессиональной деятельности
		2. Выявляет сущность и особенности современных экономических процессов, их связь с другими процессами, происходящими в обществе, критически переосмысливает текущие социально-экономические проблемы.	Знать: современные экономические процессы Уметь: проводить анализ современных экономических процессов для решения текущих социально-экономических проблем
		3. Грамотно и результативно пользуется российскими и зарубежными источниками научных знаний и экономической информации, знает основные направления экономической политики государства.	Знать: российские, международные источники экономической информации и основные направления экономической политики государства Уметь: проводить оценку и анализ экономической информации для принятия управленческих решений
ПКН-4	Способность оценивать показатели деятельности экономических субъектов	1. Проводит анализ внешней и внутренней среды ведения бизнеса, выявляет основные факторы экономического роста, оценивает эффективность формирования и использования производственного потенциала экономических субъектов.	Знать: методы анализа внешней и внутренней среды Уметь: использовать факторный анализ для оценки формирования и использования производственного потенциала экономических субъектов
		2. Рассчитывает и интерпретирует показатели деятельности экономических субъектов.	Знать: методы оценки показателей деятельности экономических субъектов Уметь: проводить оценку и анализ показателей деятельности экономических субъектов

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Финансовое моделирование в корпорациях» относится к модулю профиля «Корпоративные финансы» образовательной программы «Корпоративные финансы» по направлению подготовки 38.03.01 Экономика.

4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Семестр 7 (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	6/216	216
Контактная работа - Аудиторные занятия	84	84
<i>Лекции</i>	34	34
<i>Семинары, практические занятия</i>	50	50
Самостоятельная работа	132	132
Вид текущего контроля	Домашнее творческое задание	Домашнее творческое задание
Вид промежуточной аттестации	Экзамен	Экзамен

5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий

5.1. Содержание дисциплины

Тема 1. Сущность финансового моделирования деятельности корпорации

Цель, задачи, принципы и методы финансового моделирования. Классификация финансовых моделей. Использование методов прогнозирования для построения финансовой модели. Метод экспертных оценок. Модели на основе временных рядов. Эконометрические модели. Индикаторы цикла. Экстраполяция и интерполяция финансовых показателей.

Информационное обеспечение финансового моделирования. Входные параметры финансовой модели (финансовая и управленческая отчетность, финансовая стратегия компании). Взаимосвязь операционных, инвестиционных и финансовых решений в финансовой модели. Проблема достоверности отчетности компании и процедура ее нормализации для построения финансовой модели. Необходимость агрегирования данных. Использование больших данных (big data)

и технологий (data mining), искусственного интеллекта в финансовом моделировании. Использование информационных технологий и программных средств, в том числе MS Excel, в финансовом моделировании.

Этапы построения финансовой модели. Архитектура модели и основные ее блоки. Определение потребностей пользователя (цели, предмета и допущений модели). Выбор внешних (неконтролируемых) и внутренних (контролируемых/неконтролируемых) ключевых переменных и степени их детализации. Определение зависимостей между ключевыми переменными. Определение основных правил (налогообложение, валюта и др.). Выбор горизонта и интервала прогнозирования. Управляемые модули и структурирование модели. Верификация и тестирование модели, контрольные процедуры. Защита модели. Документирование модели. Управление последующим развитием модели, ее актуализация. Результаты построения финансовой модели и их использование. Устранение циклических ссылок при построении финансовой модели в MS Excel. Типичные ошибки финансового моделирования.

Тема 2. Моделирование операционной деятельности и финансового результата

Операционная деятельность и ее связь с финансовым результатом корпорации. Моделирование статей Отчета о финансовых результатах. Влияние стратегии компании на плановую величину выручки, расходов, маржи прибыли. Модели прогнозирования выручки, факторы/индикаторы темпа ее динамики. Влияние конкурентных преимуществ, отраслевых и иных факторов на величину плановой выручки. Затраты: их поведение, учет и классификация для управленческих решений и моделирования. Моделирование величины затрат. Расчет процентов по кредитам и займам. Моделирование показателей прочих доходов и расходов. Налоговые режимы/допущения и алгоритмы формирования налогооблагаемой базы в соответствии с действующим российским

законодательством (налог на прибыль организации, НДС, налог на имущество организации и пр.). Оптимизация налогообложения.

Тема 3. Моделирование баланса

Влияние стратегии компании на плановую величину валюты баланса. Моделирование статей бухгалтерского баланса. Особенности моделирования операционных и неоперационных активов. Выбор статей баланса, зависящих от объема продаж. Планирование внеоборотных активов. Планирование амортизационных отчислений и влияние на их величину способа начисления. Планирование оборотных активов и источников их финансирования. Краткосрочный кредит как балансирующая статья в финансовой модели. Моделирование структуры капитала и средневзвешенной цены капитала (WACC). Расчет предельной долговой нагрузки с учетом величины и цены долга.

Сбалансированность финансовой модели. Методы балансировки статей баланса. Техника оптимизации денежных средств и финансового долга (“cash sweep”) для прогнозного баланса, включая расчет уровня долга для целевой структуры капитала.

Тема 4. Моделирование денежных потоков

Виды денежных потоков компании. Прямой и косвенный методы составления плана движения денежных средств, их достоинства и недостатки. Расчет свободного денежного потока компании и свободного денежного потока на собственный капитал.

Моделирование статей Отчета о движении денежных средств. Построение модели финансирования компании. Формирование графика финансирования/погашения задолженности. Принятие решения о минимальном остатке денежных средств. Денежные средства как балансирующая статья в финансовой модели. Моделирование ключевых характеристик денежных потоков. Моделирование операционного, инвестиционного и финансового денежного потока.

Тема 5. Финансовое моделирование стоимости корпорации

Понятие стоимости компании и классификация видов стоимости. Цели и задачи моделирования стоимости компании. Финансовые модели, применяемые при оценке стоимости компании. Стоимость компании в модели дисконтированных денежных потоков (*DCF*). Ключевые переменные моделирования стоимости в течение горизонта прогнозирования и за его пределами. Ключевые факторы создания стоимости компании в финансовой модели и их взаимосвязь. Финансовые и операционные факторы роста стоимости. Количественные и качественные факторы создания стоимости в финансовой модели. Моделирование стоимости компании с использованием мультипликаторов.

Учет влияния рисков в модели стоимости. Учет инфляции в модели: использование реальных и номинальных цен. Подходы к формированию отчетности в разных валютах, выбор функциональной валюты и валюты отчетности. Согласование результатов моделирования стоимости компании.

Тема 6. Аналитика и финансовые показатели модели

Пользовательские отчеты: виды и назначение. Анализ эффективности финансовой модели. Показатели ликвидности, деловой активности, финансовой устойчивости, рентабельности разработанной финансовой модели и алгоритм их расчета. Применение факторных моделей в финансовом анализе построенной модели.

Показатели оценки эффективности инвестиционных проектов (*ARR, PB, NPV, IRR, MIRR, DPP, PI*) и алгоритм их расчета.

Применение анализа чувствительности и сценарного анализа финансовой модели. Использование имитационного моделирования методом Монте-Карло в финансовой модели.

5.2. Учебно-тематический план

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Трудоемкость в часах				Самостоятельная работа	Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Контактная работа-Аудиторная работа				
			Общая	Лекции	Семинары, практические занятия		
1.	Сущность финансового моделирования деятельности корпорации	30	8	4	4	22	Опрос, обсуждение вопросов, выступления
2.	Моделирование операционной деятельности и финансового результата	36	14	6	8	22	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
3.	Моделирование баланса	36	14	6	8	22	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
4.	Моделирование денежных потоков	38	16	6	10	22	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
5.	Финансовое моделирование стоимости корпорации	38	16	6	10	22	Обсуждение вопросов, выступления, анализ фактического материала
6.	Аналитика и финансовые показатели модели	38	16	6	10	22	Опрос, решение задач, выступления
	В целом по дисциплине	216	84	34	50	132	Согласно учебному плану: Домашнее творческое задание
	Итого		39	40	60	61	

5.3. Содержание семинаров, практических занятий

№ темы	Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9	Формы проведения занятий
1.	Сущность финансового моделирования деятельности корпорации	1. Понятие финансового моделирования 2. Этапы и результаты построения финансовой модели 3. Нормализация отчетности для построения финансовой модели 4. Методы прогнозирования для построения финансовой модели 5. Сбалансированность финансовой модели 6. Информационные технологии финансового моделирования. Рекомендуемые источники: из раздела 8: 5, 9-11, 14, 15 из раздела 9: 2, 9, 10, 13	дискуссия; контрольный опрос с обсуждением результатов
2.	Моделирование операционной деятельности и финансового результата	1. Моделирование статей Отчета о финансовых результатах 2. Моделирование выручки, затрат, прочих доходов и расходов 3. Расчет процентов по кредитам и займам. 4. Оптимизация налогообложения. Рекомендуемые источники: из раздела 8: 1, 2, 4-8, 10, 11, 13, 14 из раздела 9: 7,8	дискуссия; контрольный опрос с обсуждением результатов; решение ситуационных задач
3.	Моделирование баланса	1. Моделирование статей бухгалтерского баланса. 2. Планирование внеоборотных активов. 3. Планирование амортизационных отчислений 4. Планирование оборотных активов и источников их финансирования 5. Моделирование структуры и средневзвешенной цены капитала. Рекомендуемые источники: из раздела 8: 1, 2, 4-8, 10, 11, 13, 14 из раздела 9: 7,8	дискуссия; контрольный опрос с обсуждением результатов; решение ситуационных задач
4.	Моделирование денежных потоков	1. Виды денежных потоков компании 2. Расчет свободного денежного потока компании и свободного денежного потока на собственный капитал 3. Моделирование статей Отчета о движении денежных средств 4. Денежные средства как балансирующая статья в финансовой модели. Рекомендуемые источники: из раздела 8: 1, 2, 4-8, 10, 11, 13, 14 из раздела 9: 7, 8	дискуссия; контрольный опрос с обсуждением результатов; решение ситуационных задач
5.	Финансовое	1. Понятие и классификация видов стоимости	дискуссия;

	моделирование стоимости корпорации	2. Стоимость компании в моделях дисконтированных денежных потоков (<i>DCF</i>), с использованием мультипликаторов 3. Согласование результатов моделирования стоимости, 4. Проблемы, возникающие при моделировании стоимости компаний. Рекомендуемые источники из: раздела 8: 9-11, 15 из раздела 9: 1, 3-6, 11	контрольный опрос с обсуждением результатов; решение ситуационных задач
б.	Аналитика и финансовые показатели модели	1. Анализ эффективности финансовой модели. 2. Показатели оценки эффективности инвестиционных проектов 3. Использование анализа чувствительности, сценарного анализа, имитационного моделирования в финансовой модели Рекомендуемые источники: из раздела 8: 3, 9, 11, 12 из раздела 9: 13	дискуссия; контрольный опрос с обсуждением результатов; решение ситуационных задач

6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
1. Сущность финансового моделирования деятельности корпорации	1. Задачи, принципы и методы финансового моделирования. 2. Выбор внешних и внутренних ключевых переменных модели и степени их детализации. 3. Моделирование взаимосвязи операционных, инвестиционных и финансовых решений. 4. Устранение циклических ссылок при построении финансовой модели в MS Excel. 5. Проблемы финансового моделирования	Изучение учебной литературы, законодательных и нормативных актов, периодических изданий и Интернет –ресурсов. Подготовка научных докладов по указанной теме.
2. Моделирование операционной деятельности и финансового результата	1. Модели прогнозирования выручки, факторы/индикаторы темпа ее динамики. 2. Моделирование показателей прочих доходов и расходов. 3. Налоговые режимы/ допущения	Изучение учебной литературы и научных статей отечественных и зарубежных авторов. Работа со справочной литературой и Интернет – ресурсами. Подготовка к решению задач.

	и алгоритмы формирования налогооблагаемой базы.	
3. Моделирование баланса	<ol style="list-style-type: none"> 1. Особенности моделирования операционных и неоперационных активов. 2. Влияние структуры капитала на стоимость компании (модели и подходы). 3. Методы балансировки статей баланса. 	Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Подготовка к решению задач.
4. Моделирование денежных потоков	<ol style="list-style-type: none"> 1. Прямой и косвенный методы составления плана движения денежных средств 2. Денежные средства как балансирующая статья в финансовой модели. 	Изучение учебной литературы и научных статей отечественных и зарубежных авторов. Подготовка к решению задач.
5. Финансовое моделирование стоимости корпорации	<ol style="list-style-type: none"> 1. Ключевые переменные моделирования стоимости в течение горизонта прогнозирования и за его пределами. 2. Учет влияния рисков в модели стоимости. 3. Учет инфляции в модели 	Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Подготовка к решению задач
6. Аналитика и финансовые показатели модели	Применение факторных моделей в финансовом анализе построенной модели	Изучение учебной литературы и научных статей отечественных и зарубежных авторов. Подготовка к решению задач.

6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю

Домашнее творческое задание предполагает формирование студентом умения выработать и аргументировать индивидуальную позицию по конкретной задаче, научной проблеме. Наличие авторской позиции, собственного отношения к вопросу обязательно. Домашнее творческое задание обязательно должно содержать самостоятельный анализ, расчетную часть и выводы по поставленной проблеме, демонстрирующие собственную позицию студента.

Содержание домашнего творческого задания:

1) Проанализируйте исторические тенденции доходов, расходов и прибыли. Дайте характеристику операционным решениям компании. Подготовьте

соответствующие диаграммы.

2) Проанализируйте исторические тенденции основных статей актива баланса. Дайте характеристику инвестиционным решениям компании. За счет каких денежных средств происходит приобретение новых производственных активов? Подготовьте соответствующие диаграммы.

3) Проанализируйте исторические тенденции основных статей пассива баланса. Дайте характеристику финансовым решениям компании. Какова долговая нагрузка компании? Как финансируется увеличение инвестиций? Подготовьте соответствующие диаграммы.

4) Проведите анализ денежных потоков данной компании (по операционной, финансовой и инвестиционной деятельности).

8) Проанализировав исторические тенденции прибыли, дайте характеристику дивидендной политике компании.

9) Выявите ключевые факторы стоимости компании (сейчас).

10) Рассчитайте свободный денежный поток (FCFF) выбранной компании за последние 5 лет; подготовьте соответствующие диаграммы

11) Рассчитайте свободный денежный поток на капитал (FCFE) выбранной компании и проанализируйте его с помощью графика

12) Постройте финансовую модель выбранной компании (на основе публичных стратегий, интервью СЕО, прогнозов аналитиков по компаниям и рынкам и пр.). Какие основные допущения, формулы расчета были использованы?

13) Рассчитайте стоимость выбранной компании методом DCF, предварительно разбив период прогнозирования на прогнозный и постпрогнозный. Какие основные допущения, формулы расчета были использованы? Проведите валидацию модели.

14) Сравните фундаментальную стоимость компании с рыночными котировками. Имеются ли расхождения? Каковы их возможные причины?

15) Предложите возможные направления роста стоимости компании (варианты реструктуризации, инновации, участие в сделках слияний/приобретений и т.д.). Какой может стать стоимость компании в случае реализации Вашего сценария?

Работа выполняется в печатном виде. Общий объем работы – 10-15 листов. Технические параметры текста: Параметры страницы: левое поле – 3 см, правое поле – 1,5 см, нижнее поле – 2 см, верхнее поле – 2 см. Выравнивание основного текста – по ширине, заголовков – по центру. Шрифт № 14, Times New Roman, для заголовков в тексте и на титульном листе допускается шрифт Arial № 16; междустрочный интервал – 1,5; отступ на абзац – 1,25.

Работа может выполняться студентом индивидуально, так и в группе, в сроки, определенные преподавателем.

Студент, не подготовивший домашнее творческое задание, считается не выполнившим учебный план и не может быть допущен к экзамену.

Выполненное домашнее творческое задание представляется в сроки, установленные преподавателем, ведущим семинарские и практические занятия, в электронном виде (в виде текстового файла, с приложением проведенных расчетов в Excel и презентацией). Группа, не подготовившая проектную работу, считается не выполнившей учебный план и не может быть допущена к экзамену. Оценка проектной работы осуществляется в ходе ее презентации. Критерии балльной оценки различных форм текущего контроля успеваемости содержатся в соответствующих методических рекомендациях департамента.

Подготовьте презентацию, оформите выводы в виде Word-текста:

- 1) Каковы источники финансирования расширения и поглощения бизнеса?
- 2) Рассчитайте свободный денежный поток (FCFF) выбранной компании за последние _____ лет; подготовьте соответствующие диаграммы
- 3) Рассчитайте свободный денежный поток на капитал (FCFE) выбранной компании и проанализируйте его с помощью графика
- 4) Постройте финансовую модель выбранной компании (на основе публичных стратегий, интервью CEO, прогнозов аналитиков по компаниям и рынкам и пр.). Какие основные допущения, формулы расчета были использованы?

5) Рассчитайте стоимость выбранной компании методом DCF, предварительно разбив период прогнозирования на прогнозный и постпрогнозный. Какие основные допущения, формулы расчета были использованы? Проведите валидацию модели.

6) Сравните фундаментальную стоимость компании с рыночными котировками. Имеются ли расхождения? Каковы их возможные причины?

7) Предложите направление роста стоимости компании (варианты реструктуризации, инновации, участие в сделках слияний/приобретений и т.д.). Какой может стать стоимость компании в случае реализации Вашего сценария?

Критерии бальной оценки различных форм текущего контроля успеваемости содержатся в соответствующих методических рекомендациях департамента корпоративных финансов и корпоративного управления.

7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины, содержится в разделе 2. «Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине».

Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций умений и знаний

Перечень вопросов к экзамену:

1. Понятие, цель и задачи финансового моделирования.
2. Принципы и методы финансового моделирования
3. Классификация финансовых моделей.
4. Этапы построения финансовой модели
5. Методы прогнозирования, используемые для построения финансовой модели.
6. Финансовая и управленческая отчетность, финансовая стратегия компании как входные параметры финансовой модели

7. Моделирование взаимосвязи операционных, инвестиционных и финансовых решений.

8. Архитектура модели и основные ее блоки

9. Моделирование выручки, затрат, прочих доходов и расходов.

10. Моделирование величины налогов

11. Технология моделирования амортизационных отчислений

12. Моделирование потребности в оборотных активах

13. Моделирование потребности во внеоборотных активах.

14. Моделирование структуры и средневзвешенной цены капитала (*WACC*).

15. Сбалансированность финансовой модели. Методы балансировки статей баланса.

16. Виды денежных потоков компании.

17. Прямой и косвенный методы составления плана движения денежных средств, их достоинства и недостатки

18. Расчет свободного денежного потока компании и свободного денежного потока на собственный капитал

19. Технология моделирования плана движения денежных средств

20. Моделирование операционного денежного потока

21. Моделирование денежного потока по инвестиционной деятельности

22. Моделирование денежного потока по операционной деятельности

23. Виды стоимости: сущность и классификация

24. Стоимость компании в модели дисконтированных денежных потоков (*DCF*).

25. Моделирование продленной (постпрогнозной) стоимости компании

26. Взаимосвязь ключевых факторов стоимости в рамках финансовой модели.

27. Выявление, оценка и моделирование факторов стоимости.

28. Финансовые и операционные факторы создания стоимости.
29. Показатели ликвидности разработанной финансовой модели
30. Показатели деловой активности разработанной финансовой модели
31. Показатели финансовой устойчивости разработанной финансовой модели
32. Показатели рентабельности разработанной финансовой модели
33. Статические показатели оценки эффективности инвестиционных проектов
34. Динамические показатели оценки эффективности инвестиционных проектов
35. Анализ чувствительности финансовой модели
36. Сценарный анализ финансовой модели
37. Имитационное моделирование финансовой модели методом Монте-Карло.

Практико-ориентированное задание

Разработанная руководством компании стратегия должна позволить увеличить продажи (340 млн. руб. за предыдущий год) на 7% за пять лет, снизиться до 4% на последующие пять лет, а в постпрогнозном периоде – 2,4%.

Основные средства увеличивались непропорционально продажам за прошлые периоды, таким образом, потребуются усилия, чтобы уменьшить отношение основных средств к продажам. В настоящее время основные средства составляют 40% от продаж, но руководство стремится уменьшить дополнительные капиталовложения в основные средства до 38% от увеличивающихся продаж за следующие 5 лет и до 33% за последующий период.

Операционная рентабельность продаж остается относительно стабильной на уровне 6%. Потребность в оборотном капитале (*WCR*) и прочие долгосрочные активы неотрывно следовали за продажами на уровне 6,5% и 1% от продаж,

соответственно. Ставка налога на прибыль (Уплаченные налоги/Операционная прибыль) составляет 20%.

Компания владеет неоперационным активом 8,5 млн руб. непогашенная процентная задолженность - 52 млн руб.

Табл. Предположения для оценки свободных денежных потоков компании

Фактор, влияющий на стоимость	Предполагаемый процент		
	Прогнозный период		Постпрогнозный период
	1 – 5 лет	6 – 10 лет	11 лет
Рост продаж	7	4	2.4
Операционная рентабельность продаж (<i>EBIT/Sale</i>)	6	6	6
Основные средства / Продажи	40	38	33
Потребность в оборотном капитале / Продажи	6,5	6,5	6,5
Прочие долгосрочные активы / Продажи	1	1	1
Уплаченные налоги / Операционная прибыль	20	20	20

Прогнозный период – 10 лет, первый год остаточного периода, когда предполагается начало стабильного темпа роста продаж, которые остаются постоянными - 11-й год.

При расчете средневзвешенной цены капитала учтите, что будущее финансирование компании осуществляется за счет 25% заемного капитала и 75% - собственного. Собственный капитал будет сформирован за счет внутренних ресурсов компании. Оценку цены собственного капитала произведите по модели *SAPM* - при этом безрисковая ставка 8%, премия за рыночный риск 12%, бета-коэффициент компании 1,5. Цена заемного капитала компании до уплаты налогов - 15%. Ставка налога на прибыль рассчитывается в соответствии с НК РФ.

Задание:

Рассчитайте стоимость компании на основе модели свободных денежных потоков (*DCF*),

Примеры тестовых заданий

1. Оценку полученных результатов финансовой модели, их достоверности и применимости называют

2. Формула расчета продленной (терминальной) стоимости в модели свободных денежных потоков имеет следующий вид:.....

3. Модель - это отражение ... объекта.

- a) реального
- b) виртуального
- c) гипотетического
- d) аналитического
- e) экономического

4. Чистый (посленалоговый) доход компании от операционной деятельности за вычетом затрат на вложенный капитал называют:

- a) свободным денежным потоком
- b) средневзвешенной ценой капитала
- c) акционерной добавленной стоимостью
- d) экономической добавленной стоимостью
- e) рыночной добавленной стоимостью
- f) денежной добавленной стоимостью

5. Оценку полученных результатов модели, их достоверности и применимости называют... модели.

- a) актуализацией
- b) верификацией
- c) валидацией
- d) внедрением
- e) разработкой

Пример экзаменационного билета

Экзаменационный билет №

1. Теоретический вопрос 1. (Максимальное количество баллов – 10).

Взаимосвязь ключевых факторов стоимости в рамках финансовой модели.

2. Теоретический вопрос 2. Максимальное количество баллов – 10).

Анализ чувствительности и сценарный анализ при построении модели стоимости компании.

3. Практико-ориентированное задание. (Максимальное количество баллов – 30)

Определите фундаментальную стоимость компании «Альфа» методом дисконтированных свободных денежных потоков, используя следующие предположения:

Фактор стоимости / Период	Предполагаемый процент (%)		
	Прогнозный период		Постпрогнозный период
	1 – 2 годы	3 год	4 год
Рост продаж	7	5	3
Операционная рентабельность продаж (EBIT/Выручка)	8	8	8
Уплаченные налоги / Операционная прибыль	20	20	20
Капитальные вложения / Продажи	50	40	20

Выручка компании за предыдущий год составила 220 млн. руб. Средневзвешенная цена капитала (WACC) равна 12%.

Прогнозный период – три года; первый год постпрогнозного периода, когда предполагается начало стабильного темпа роста продаж, которые остаются постоянными – 4-й год.

Примеры оценочных средств для проверки каждой компетенции, формируемой дисциплиной

Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания																								
Способность анализировать финансовую информацию организаций, рассчитывать финансовые показатели, используя современные методы и технологии оценки стоимости и эффективности бизнеса (ПКП-1)	1. Применяет стандарты раскрытия корпоративной финансовой информации и методический инструментарий, используемый в процессе анализа корпоративной финансовой информации	<p>Знать – стандарты раскрытия корпоративной финансовой информации и методический аналитический инструментарий.</p> <p>Уметь – использовать корпоративную финансовую отчетность для проведения финансового и стоимостного анализа компании</p>	<p>Внеоборотные активы организации состоят только из основных средств, изношенность которых на отчетную дату составляет 40%.</p> <p>Задание: Рассчитайте: 1) чистую прибыль за отчетный период, 2) себестоимость продаж. Постройте отчетность организации.</p> <table border="1" data-bbox="1171 581 1965 1149"> <thead> <tr> <th>Показатель</th> <th>тыс. руб.</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Выручка (без косвенных налогов)</td> <td>2315</td> </tr> <tr> <td>Добавочный капитал</td> <td>410</td> </tr> <tr> <td>Коммерческие и управленческие расходы</td> <td>420</td> </tr> <tr> <td>Кредиторская задолженность</td> <td>900</td> </tr> <tr> <td>Налог на прибыль</td> <td>20%</td> </tr> <tr> <td>Нераспределенная прибыль прошлых лет</td> <td>430</td> </tr> <tr> <td>Оборотные активы</td> <td>1924</td> </tr> <tr> <td>Основные средства (первоначальная стоимость)</td> <td>1860</td> </tr> <tr> <td>Резервный капитал</td> <td>90</td> </tr> <tr> <td>Сальдо прочих доходов и расходов</td> <td>-45,5</td> </tr> <tr> <td>Уставный капитал</td> <td>1000</td> </tr> </tbody> </table>	Показатель	тыс. руб.	Выручка (без косвенных налогов)	2315	Добавочный капитал	410	Коммерческие и управленческие расходы	420	Кредиторская задолженность	900	Налог на прибыль	20%	Нераспределенная прибыль прошлых лет	430	Оборотные активы	1924	Основные средства (первоначальная стоимость)	1860	Резервный капитал	90	Сальдо прочих доходов и расходов	-45,5	Уставный капитал	1000
Показатель	тыс. руб.																										
Выручка (без косвенных налогов)	2315																										
Добавочный капитал	410																										
Коммерческие и управленческие расходы	420																										
Кредиторская задолженность	900																										
Налог на прибыль	20%																										
Нераспределенная прибыль прошлых лет	430																										
Оборотные активы	1924																										
Основные средства (первоначальная стоимость)	1860																										
Резервный капитал	90																										
Сальдо прочих доходов и расходов	-45,5																										
Уставный капитал	1000																										
	2. Грамотно использует современные методы и технологии сбора, обработки и анализа финансовой информации для оценки стоимости, и эффективности бизнеса.	<p>Знать – современные методы и информационные технологии для разработки финансовых моделей организации.</p> <p>Уметь – разрабатывать финансовые модели на основе использования современного инструментария</p>	<p>Известны следующие данные о финансовых результатах деятельности компании в 2021 году:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Доналоговая прибыль (<i>EBT</i>) составила 1 500 млн. руб.; • Амортизационные отчисления - 300 млн. руб.; • Капитальные затраты - 800 млн. руб.; • Потребность в чистом оборотном капитале - 750 млн. руб (в предыдущем 2016 году - 630 млн. руб.); • Средневзвешенная цена капитала компании (<i>WACC</i>) – 13%. 																								

		информационных технологий.	<p>В прогнозном (2022 году) периоде запланирован темп роста выручки, прибыли, капитальных затрат и амортизационных отчислений в размере 5%. В постпрогнозном периоде (после 2022 г.) темпы роста стабилизируются и установятся на уровне 3% в год. Ставка налога на прибыль – 20%.</p> <p>Задание: Определите фундаментальную стоимость компании, используя метод дисконтированных денежных потоков.</p>																
	3. Использует результаты анализа финансовой информации организации при разработке финансовых и инвестиционных решений	<p>Знать – инструментарий прогнозирования финансовых и инвестиционных решений бизнеса.</p> <p>Уметь – моделировать финансовые и инвестиционные решения с использованием инструментария оценки и прогнозирования</p>	<p>Компания рассматривает инвестиционный проект, первоначальные затраты по которому составят 100000 тыс.руб. Ожидаемые чистые поступления от реализации проекта равны 40000 тыс.руб., 50000 тыс.руб. и 30000 тыс.руб.. Произведите оценку проекта, если в результате опроса экспертов были получены следующие значения коэффициентов достоверности: 0,9, 0,85 и 0,6 соответственно. Ставка по безрисковой операции определена равной 8%.</p> <p>Задание: Рассчитайте чистую текущую стоимость скорректированного с учетом риска потока платежей</p>																
Владение основными научными понятиями и категориальным аппаратом современной экономики и их применение при решении прикладных задач (ПКН-1)	1. Демонстрирует знание современных экономических концепций, моделей, ведущих школ и направлений развития экономической науки, использует категориальный и научный аппарат при анализе экономических явлений и процессов.	<p>Знать: основные понятия, категории и инструменты экономической теории и прикладных экономических дисциплин</p> <p>Уметь: использовать основные научные понятия и категориальный аппарат современной экономики в профессиональной деятельности</p>	<p>Продажи в отчетном периоде составили 10 млн. руб. за год. Статьи баланса, величина которых составляет определенный процент продаж:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Денежные средства – 2%, • Дебиторская задолженность – 25%, • Запасы – 15%, • Основные средства (остаточная стоимость) – 20%, • Кредиторская задолженность – 10%. <p>Вот данные отчетного баланса:</p> <table border="1" data-bbox="1167 1190 1969 1414"> <thead> <tr> <th colspan="2">Активы</th> <th colspan="2">Пассивы</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Основные средства (остат. стоимость)</td> <td>2 000 000</td> <td>Собственный капитал</td> <td>3 700 000</td> </tr> <tr> <td>Оборотные активы, в том числе:</td> <td>4 200 000</td> <td>Долгосрочные обязательства</td> <td>1 000 000</td> </tr> <tr> <td>Запасы</td> <td>1 500 000</td> <td>Краткосрочные обязательства, в том числе:</td> <td>1 500 000</td> </tr> </tbody> </table>	Активы		Пассивы		Основные средства (остат. стоимость)	2 000 000	Собственный капитал	3 700 000	Оборотные активы, в том числе:	4 200 000	Долгосрочные обязательства	1 000 000	Запасы	1 500 000	Краткосрочные обязательства, в том числе:	1 500 000
Активы		Пассивы																	
Основные средства (остат. стоимость)	2 000 000	Собственный капитал	3 700 000																
Оборотные активы, в том числе:	4 200 000	Долгосрочные обязательства	1 000 000																
Запасы	1 500 000	Краткосрочные обязательства, в том числе:	1 500 000																

			<table border="1" data-bbox="1165 149 1969 292"> <tr> <td>Дебиторская задолженность</td> <td>2 500 000</td> <td>Краткосрочные кредиты</td> <td>500 000</td> </tr> <tr> <td>Денежные средства</td> <td>200 000</td> <td>Кредиторская задолженность</td> <td>1 000 000</td> </tr> <tr> <td>Итого активы</td> <td>6 200 000</td> <td>Итого пассивы</td> <td>6 200 000</td> </tr> </table> <p>Продажи в следующем году вырастут на 20% и составят 12 млн. руб. Маржа чистой прибыли (чистая прибыль/выручка) равна 10%, коэффициент дивидендных выплат 20%. Дополнительные активы финансируются на 50% с помощью долгосрочных обязательств и на 50% - краткосрочных кредитов.</p> <p>Задание: Составьте прогнозный баланс компании на следующий год.</p>	Дебиторская задолженность	2 500 000	Краткосрочные кредиты	500 000	Денежные средства	200 000	Кредиторская задолженность	1 000 000	Итого активы	6 200 000	Итого пассивы	6 200 000																																			
Дебиторская задолженность	2 500 000	Краткосрочные кредиты	500 000																																															
Денежные средства	200 000	Кредиторская задолженность	1 000 000																																															
Итого активы	6 200 000	Итого пассивы	6 200 000																																															
2. Выявляет сущность и особенности современных экономических процессов, их связь с другими процессами, происходящими в обществе, критически переосмысливает текущие социально-экономические проблемы.		<p>Знать: современные экономические процессы</p> <p>Уметь: проводить анализ современных экономических процессов для решения текущих социально-экономических проблем</p>	<p>Имеются следующие данные по корпорации:</p> <table border="1" data-bbox="1144 576 1921 1112"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Показатели</th> <th colspan="5">Варианты</th> </tr> <tr> <th>1</th> <th>2</th> <th>3</th> <th>4</th> <th>5</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1. Общая сумма капитала, млн. руб. в том числе</td> <td>100</td> <td>100</td> <td>100</td> <td>100</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>2. Сумма собственного капитала, млн. руб.</td> <td>30</td> <td>40</td> <td>50</td> <td>75</td> <td>60</td> </tr> <tr> <td>3. Сумма заемного капитала, млн. руб.</td> <td>70</td> <td>60</td> <td>50</td> <td>25</td> <td>40</td> </tr> <tr> <td>4. Рентабельность чистых активов, %</td> <td>20</td> <td>20</td> <td>20</td> <td>20</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>5. Ставка процентов за кредит, %</td> <td>18</td> <td>16</td> <td>19</td> <td>17</td> <td>17</td> </tr> <tr> <td>7. Уровень дивидендных выплат по обыкновенным акциям, %</td> <td>7,2</td> <td>7,4</td> <td>11</td> <td>10</td> <td>9,0</td> </tr> </tbody> </table> <p>Задание: По данным таблицы выберите оптимальную структуру капитала корпорации с помощью показателя WACC.</p>	Показатели	Варианты					1	2	3	4	5	1. Общая сумма капитала, млн. руб. в том числе	100	100	100	100	100	2. Сумма собственного капитала, млн. руб.	30	40	50	75	60	3. Сумма заемного капитала, млн. руб.	70	60	50	25	40	4. Рентабельность чистых активов, %	20	20	20	20	20	5. Ставка процентов за кредит, %	18	16	19	17	17	7. Уровень дивидендных выплат по обыкновенным акциям, %	7,2	7,4	11	10	9,0
Показатели	Варианты																																																	
	1	2	3	4	5																																													
1. Общая сумма капитала, млн. руб. в том числе	100	100	100	100	100																																													
2. Сумма собственного капитала, млн. руб.	30	40	50	75	60																																													
3. Сумма заемного капитала, млн. руб.	70	60	50	25	40																																													
4. Рентабельность чистых активов, %	20	20	20	20	20																																													
5. Ставка процентов за кредит, %	18	16	19	17	17																																													
7. Уровень дивидендных выплат по обыкновенным акциям, %	7,2	7,4	11	10	9,0																																													
3. Грамотно и результативно пользуется российскими и зарубежными источниками научных знаний и экономической		<p>Знать: российские, международные источники экономической информации и основные направления экономической политики государства</p>	<p>Откройте доступный вам информационный ресурс и выберите российскую корпорацию.</p> <p>Задание: Рассчитайте фундаментальную стоимость одной обыкновенной акции российской корпорации методом <i>DCF</i>. Сравните ее с рыночной котировкой. Прокомментируйте результат и</p>																																															

	информации, знает основные направления экономической политики государства.	Уметь: проводить оценку и анализ экономической информации для принятия управленческих решений	объясните расхождения.
Способность оценивать показатели деятельности экономических субъектов (ПКН-4)	1. Проводит анализ внешней и внутренней среды ведения бизнеса, выявляет основные факторы экономического роста, оценивает эффективность формирования и использования производственного потенциала экономических субъектов.	Знать: методы анализа внешней и внутренней среды Уметь: использовать факторный анализ для оценки формирования и использования производственного потенциала экономических субъектов	Откройте доступный вам информационный ресурс и выберите российскую корпорацию. Задание: Смоделируйте отдельный стратегический инвестиционный проект российской корпорации. Проанализируйте, как его реализация скажется на развитии корпорации (будущее в условиях успешной реализации заявленного проекта и без него).
	2. Рассчитывает и интерпретирует показатели деятельности экономических субъектов.	Знать: методы оценки показателей деятельности экономических субъектов Уметь: проводить оценку и анализ показателей деятельности экономических субъектов	Лизинговая компания только что купила оборудование и договорилась сдать его в аренду на восемь лет за 2 млн дол. в год (альтернативная доходность равна 12% годовых). Эта компания предполагает финансировать сделку посредством комбинации однолетнего займа на 1,91 млн дол. и шестилетнего займа на 8,03 млн. дол., оба с купонной ставкой 12% и <i>УТМ</i> 12%. Задание: Представьте новые активы компании (поток арендной платы) и новые обязательства (выпущенные займы) в пакете. Прибыли или убытки получит лизинговая компания от этого пакета в случае изменения процентных ставок?

8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

Нормативные правовые акты

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (в действующей редакции)
2. Налоговый кодекс Российской Федерации (в действующей редакции)
3. 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).
4. "Бухгалтерская отчетность организации". Положение по бухгалтерскому учету (ПБУ 4/99) / Приказ Министерства Финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. N 43н (в действующей редакции).
5. О формах бухгалтерской отчетности организаций. / Приказ Министерства Финансов Российской Федерации от 2 июля 2010 г. N 66н (в действующей редакции).
6. Методические указания по проведению анализа финансового состояния организаций. Утверждено приказом Федеральной службы по финансовому оздоровлению и банкротству от 23.01. 2001 г.
7. Положение по бухгалтерскому учету «Доходы организации», ПБУ 9/99. Приказ Минфина России от 06.05.1999 г. № 32н (с последующими изменениями и дополнениями).
8. Положение по бухгалтерскому учету «Расходы организации», ПБУ 10/99. Приказ Минфина России от 06.05.1999 г. № 33н (с последующими изменениями и дополнениями).

Основная литература:

9. Дамодаран, А. Инвестиционная оценка: инструменты и методы оценки любых активов : учебно-практическое пособие / А. Дамодаран. - 11-е изд., перераб. и доп. - Москва : Альпина Паблишер, 2021. - 1316 с. - ЭБС ZNANIUM.com. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1838938> (дата обращения: 03.10.2022). – Текст : электронный.

10. Лукасевич, И.Я. Финансовое моделирование в фирме: учебник для вузов / И.Я. Лукасевич - Москва: Юрайт, 2020. - 357 с. - (Высшее образование). – Текст : непосредственный. – То же. – 2022. – Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/495406> (дата обращения: 03.10.2022). – Текст : электронный.

Дополнительная литература:

11. Финансовое моделирование в фирме в Excel: учебник для направления магистратуры "Экономика" / Л.И. Черникова, Н.А. Платнова, Е.В. Корнилова [и др.]; Финуниверситет ; под ред. Л.И. Черниковой. - Москва: Кнорус, 2021. - 270 с. - Текст : непосредственный. - То же. - ЭБС BOOK.ru. - URL:<https://book.ru/book/941492> (дата обращения: 27.09.2022). — Текст : электронный.

12. Гобарева, Я.Л. Моделирование финансово-хозяйственной деятельности компании в Project Expert: учебное пособие для студентов вузов, обуч. по направлениям подготовки "Экономика", "Менеджмент" (квалификация (степень) "бакалавр") / Я.Л. Гобарева, О.Ю. Городецкая, А.В. Золотарюк; Финуниверситет. - Москва: Инфра-М, 2019. - 197 с. - (Высшее образование: Бакалавриат). - Текст : непосредственный. - То же. - ЭБС ZNANIUM.com. - URL: <http://znanium.com/catalog/product/978856> (дата обращения: 03.10.2022). - Текст : электронный.

13. Жаров, Д. Финансовое моделирование в Excel / Д. Жаров. — 2-е изд., доп., перераб. — Москва: Альпина Паблишер, 2021. — 296 с. - Текст : непосредственный. - То же. - ЭБС Alpina Digital. - <https://finunivers.alpinadigital.ru/book/454> (дата обращения: 02.09.2022). - Текст : электронный.

14. Негашев, Е.В. Аналитическое моделирование финансового состояния компании: монография / Е.В. Негашев; Финуниверситет. - Москва: Инфра-М, 2017. - 186 с. - Текст : непосредственный. - (Научная мысль). — DOI 10.12737/1641. - То же. - 2022. - ЭБС ZNANIUM.com. - URL:

<https://znanium.com/catalog/product/1854744> (дата обращения: 30.09.2022). - Текст : электронный.

15. Оценка стоимости бизнеса: учебник для студ. вузов, обуч. по напр. "Экономика" (квалиф. "бакалавр" и "магистр") / под ред. М.А. Эскиндарова, М.А. Федотовой; Финуниверситет. - Москва: Кнорус, 2015, 2016, 2018 . - 320 с. – Текст : непосредственный. - То же. - 2021. - ЭБС BOOK.ru. - URL:<https://book.ru/book/941002> (дата обращения: 03.10.2022). - Текст : электронный.

9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины

1. www.cbr.ru – официальный сайт Банка России.
2. www.gks.ru – официальный сайт Федеральной службы государственной статистики (Росстата).
3. www.minfin.ru - официальный сайт Министерства финансов РФ.
4. www.cfin.ru — Корпоративный менеджмент, журнал
5. www.finman.ru — Финансовый менеджмент, журнал
6. www.gaap.ru — Теория и практика финансового и управленческого учета
7. www.consultant.ru — Справочно-правовая система «Консультант Плюс»
8. www.garant.ru —Справочная правовая система «Гарант»
9. База данных BloombergProfessional.
10. База данных Thomson Research. [Официальный сайт]. URL: <http://research.thomsonib.com/>.

11. Информационное агентство по слияниям и поглощениям Mergerstat (информация по сделкам, расчет премии за контроль и т.д.) www.mergerstat.com(платная информация).

12. Московская биржа [Официальный сайт]. URL: <http://www.moex.com>

13. Электронные ресурсы БИК:

- Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) <http://elib.fa.ru/>
- Электронно-библиотечная система BOOK.RU <http://www.book.ru>

- Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека ОНЛАЙН» <http://biblioclub.ru/>
- Электронно-библиотечная система Znanium <http://www.znanium.com>
- Электронно-библиотечная система издательства «ЮРАЙТ» <https://urait.ru/>
- Электронно-библиотечная система издательства Проспект <http://ebs.prospekt.org/books>
- Деловая онлайн-библиотека Alpina Digital <http://lib.alpinadigital.ru/>
- Электронная библиотека Издательского дома «Гребенников» <https://grebennikon.ru/>
- Научная электронная библиотека eLibrary.ru <http://elibrary.ru>
- Национальная электронная библиотека <http://нэб.рф/>
- Финансовая справочная система «Финансовый директор» <http://www.1fd.ru/>
- Ресурсы информационно-аналитического агентства по финансовым рынкам Cbonds.ru <https://cbonds.ru/>
- СПАРК <https://spark-interfax.ru/>
- Academic Reference <http://ar.cnki.net/ACADREF>
- Пакет баз данных компании EBSCO Publishing, крупнейшего агрегатора научных ресурсов ведущих издательств мира <http://search.ebscohost.com>
- Электронные продукты издательства Elsevier <http://www.sciencedirect.com>
- Emerald: Management eJournal Portfolio <https://www.emerald.com/insight/>
- Информационно-аналитическая база данных EMIS Global <https://www.emis.com/php/companies/overview/index>
- Henry Stewart Talks: Библиотека Онлайн Лекций по Бизнесу и Маркетингу <https://hstalks.com/business/>
- Oxford Scholarship Online <https://oxford.universitypressscholarship.com/>
- Коллекция научных журналов Oxford University Press <https://academic.oup.com/journals/>

- Scopus <https://www.scopus.com>
- Электронная коллекция книг издательства Springer: Springer eBooks <http://link.springer.com/>
- Videотека учебных фильмов «Решение» (тематические коллекции «Менеджмент», «Маркетинг. Коммерция. Логистика», «Юриспруденция», «Управление персоналом», «Психология управления» <http://eduvideo.online/>
- База данных научных журналов издательства Wiley <https://onlinelibrary.wiley.com/>

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Дисциплина «Финансовое моделирование в корпорациях» предполагает проведение аудиторных занятий и самостоятельную работу студентов. Аудиторные занятия проводятся в форме лекций и семинарских/практических занятий. Курс лекций сопровождается наглядной презентацией, включающей базовые понятия, практические примеры, диаграммы, схемы, графики, данные информационно-аналитического терминала Блумберг (Bloomberg).

При подготовке к семинарским/практическим занятиям студентам рекомендуется прорабатывать теоретический материал, соответствующей теме занятия; соотносить теоретический материал с правовыми нормами, и внесенными изменениями, дополнениями, которые не всегда отражены в учебной литературе; решать практико-ориентированные, ситуационные задания на примере конкретных публичных компаний.

Для обеспечения успешного усвоения материала студентам следует:

1. Ознакомиться с содержанием рабочей программы дисциплины (далее - РПД), с целями и задачами дисциплины, ее связями с другими дисциплинами образовательной программы, методическими разработками по данной дисциплине, имеющимся на образовательном портале и сайте департамента, с графиком консультаций преподавателей.

2. На систематической основе готовиться к семинарским и практическим занятиям, изучать по каждой теме основные и дополнительные источники, подготавливать конспекты, решать тесты и задачи, выполнять домашние задания.

3. Самостоятельная работа над выполнением заданий, которые ориентированы на более глубокое усвоение материала изучаемой дисциплины.

В процессе освоения дисциплины «Финансовое моделирование в корпорациях» используются следующие образовательные технологии:

- лекции;
- практические занятия, на которых обсуждаются основные проблемы, освещенные в лекциях и сформулированные в домашних заданиях;
- письменные или устные домашние задания;
- расчетно-аналитические, расчетно-графические задания;
- консультации преподавателей;
- дискуссии;
- анализ деловых ситуаций на основе кейс-метода и имитационных моделей;
- обсуждение подготовленных студентами домашних творческих заданий;
- групповые дискуссии и проекты;
- обсуждение результатов работы студенческих исследовательских групп;

Основной формой семинарского/практического занятия дисциплины «Финансовое моделирование в корпорациях» является обсуждение результатов работы студенческих исследовательских групп.

На первом семинарском/практическом занятии студенты делятся на творческие коллективы по 3-4 человека и выбирают публичную отечественную компанию, по которой будут вестись исследования. Каждая группа проводит анализ и моделирует стоимость конкретной компании, докладывает результаты. Главное правило обсуждения результатов работы студенческих исследовательских групп – выступить должен каждый студент. Кроме того, необходимо: внимательно выслушивать выступающего, не перебивать, аргументировано подтверждать свою

позицию, не повторяются. Студенты анализируют и оценивают проведенное исследование каждой группы, подводят итоги, результаты.

11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем

11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения

1. Windows, Microsoft Office.
2. Антивирус Kaspersky.

11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

1. Информационно-правовая система «Гарант»
2. Информационно-правовая система «Консультант Плюс»
3. Электронная энциклопедия: <http://ru.wikipedia.org/wiki/Wiki>
4. Система комплексного раскрытия информации «СКРИН» - <http://www.skrin.ru/>

11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации

Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации –не предусмотрено.

12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

Материально-техническая база, которой располагает Финансовый университет: библиотечный информационный комплекс, аудиторный фонд, компьютерные классы и др.; ПК, информационные базы данных; интернет, финансовые калькуляторы, справочники, профессиональные программные продукты.