

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

Кафедра «Финансы и учет»



УТВЕРЖДАЮ
Директор филиала
Г.В.Кузнецов

«24» апреля 2024 г.

Мясникова Е.Б.

Методология и методика финансового анализа

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки
38.04.01 – Экономика,
направленность программы магистратуры «Финансовый анализ и оценка
инвестиционных решений»

Рекомендовано Ученым советом Тульского филиала Финуниверситета
(протокол №14 от 23 апреля 2024 г.)

Одобрено заседанием кафедры «Финансы и учет»
(протокол №9 от 16 апреля 2024 г.)

Тула 2024

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.....	5
4 Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся	6
5 Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий	6
5.1 Содержание дисциплины	6
5.2 Учебно-тематический план	8
5.3 Содержание семинаров, практических занятий	9
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 (согласно таблице 3).....	13
7 Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине	18
7.1 Типовые контрольные задания, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний.....	18
7.2 Иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний.....	30
8 Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	30
9 Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины.....	30
10 Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	31
11 Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)	33
11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения	33
11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы	33
11.3 Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации	33
12 Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.....	33

1 Наименование дисциплины

Учебная дисциплина «Методология и методика финансового анализа».

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

Таблица 1

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции ¹	Результаты обучения (владения ² , умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
ПК-2	Способность комплексно анализировать и интерпретировать финансовую, корпоративную и иную информацию с целью оценки эффективности деятельности хозяйствующих субъектов и самостоятельной разработки заключений и рекомендаций, а также советующих методических и нормативных документов	1. Анализирует финансовое положение и выявляет несоответствия текущего финансового состояния клиента его финансовым целям.	Знание принципов разработки методики финансового анализа Умение адаптировать методику финансового анализа к требованиям клиентов
		2. Владеет методикой финансового анализа состояния клиента, методами количественного и качественного анализа финансовых показателей.	Знание методов и методики финансового анализа Умение применять методы финансового анализа с учетом требований клиентов
		3. Применяет методы дисконтирования денежных потоков, многовариантности расчетов, математического моделирования и количественной оптимизации	Знание методов дисконтирования денежных потоков, финансового моделирования Умение применять методы дисконтирования денежных потоков, финансового моделирования
		4. Рассчитывает целевую доходность в	Знание понятий и способов определения целевой доходности

¹ Заполняется при реализации актуализированных ОС ВО ФУ и ФГОС ВО3++

² Владения формулируются только при реализации ОС ВО ФУ первого поколения и ФГОС ВО 3+

		зависимости от финансовых целей и начального капитала.	сти в зависимости от финансовых целей и начального капитала. Умение обосновать целевую доходность в зависимости от финансовых целей и начального капитала
		5. Определяет контекст, идентификации, анализирует риски и разрабатывает мероприятия по воздействию на риск методами идентификации риска.	Знание контекста, способов идентификации и анализа рисков Умение разрабатывать мероприятия по воздействию на риск методами идентификации и управления рискам
		6. Демонстрирует знание методов анализа и оценки риска	Знание методов анализа и оценки рисков Умение применить методы оценки рисков в конкретной ситуации
ПКН-2	Способность осуществлять постановку проектно-исследовательских задач, разработку инновационных проектов, выбор методов, информационных технологий, программных средств для их реализации, создавать методические и нормативные документы	1. Осуществляет постановку исследовательских и прикладных задач.	Знание принципов постановки исследовательских и прикладных задач. Умение применить принципы постановки исследовательских и прикладных задач с учетом стоящих целей и задач анализа.
		2. Выбирает формы, методы и инструменты реализации исследовательских и прикладных задач.	Знание форм, методов и инструментов реализации исследовательских и прикладных задач Умение осуществить отбор и обосновать выбор методов и инструментов реализации исследовательских и прикладных задач
		3. Демонстрирует владение современными информационными технологиями.	Знание современных информационных технологий Умение применять современные информационные технологии
		4. Выбирает и использует необходимое прикладное программное обеспечение	Знание прикладного программного обеспечения в зависимости от решаемых задач. Умение выбирать и использо-

		печение в зависимости от решаемых задач.	вать необходимое прикладное программное обеспечение в зависимости от решаемых задач.
		5. Разрабатывает методические и нормативные документы на основе результатов проведенных исследований	Знание принципов разработки методических и нормативных документов Умение разрабатывать методические и нормативные документы на основе результатов проведенных исследований
УК-7	Способность проводить научные исследования, оценивать и оформлять их результаты	1. Применяет методы прикладных научных исследований.	Знание методов прикладных научных исследований Умение применять методы прикладных научных исследований.
		2. Самостоятельно изучает новые методики и методы исследования, в том числе в новых видах профессиональной деятельности.	Знание методик и методов исследования, в том числе в новых видах профессиональной деятельности Умение применять новые методики и методы исследования, в том числе в новых видах профессиональной деятельности
		3. Выдвигает самостоятельные гипотезы.	Знание методов разработки гипотезы Умение разрабатывать научные гипотезы и собирать свидетельства ее истинности или ложности
		4. Оформляет результаты исследований в форме аналитических записок, докладов и научных статей	Знание способов представления результатов исследований в форме аналитических записок, докладов и научных статей Умение представлять результаты исследований в форме аналитических записок, докладов и научных статей.

3 Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Методология и методика финансового анализа» относится к модулю направленности программы магистратуры части, формируемой участниками образовательных отношений.

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

Таблица 2

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Модуль 2 (в часах)	Модуль 3 (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	5/180	2/72	3/108
Контактная работа - Аудиторные занятия	32	16	16
Лекции	8	4	4
Семинары, практические занятия	24	12	12
Самостоятельная работа	148	56	92
Вид текущего контроля	проектная работа	-	проектная работа
Вид промежуточной аттестации	Зачет, экзамен	зачет	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 Методология финансового анализа

Роль финансового анализа в управлении деятельностью коммерческой организации. Концептуальные основы финансового анализа. Объекты финансового анализа и сферы применения его результатов. Методический инструментарий финансового анализа. Методы обобщения и представления результатов анализа. Принципы формирования системы ключевых аналитических показателей. Целевая направленность финансового анализа на обоснование операционных, инвестиционных и финансовых решений.

Тема 2 Информационное обеспечение процесса принятия финансовых решений. Финансовая отчетность как важнейший источник информации для финансового анализа.

Анализ информационных потребностей пользователей финансовой отчетности. Оценка способности степени удовлетворения данных потребностей. Проблема формирования необходимой для финансового анализа информации.

Классификация видов отчетности организации и их взаимосвязь. Особая роль и место финансовой (бухгалтерской) отчетности в системе отчетности предприятия. Взаимосвязь финансовой отчетности с другими видами отчетности, включая отчет об устойчивом развитии, интегрированную отчетность и другие ее виды. Приемы искажения информации финансовой отчетности, последствия их влияния на надежность результатов анализа. Приемы оценки надежности и уместности информации.

Тема 3 Стратегический финансовый анализ

Роль финансового анализа в стратегическом менеджменте. Задачи и факторы формирования финансовой стратегии развития коммерческой организации. Оценка ситуации в отрасли, анализ перспектив ее развития и роли коммерческой организации в ней. Оценка возможностей коммерческой организации в формировании конкурентных преимуществ. Методы аналитического обоснования стратегических целей развития коммерческой организации. Формирование системы ключевых финансовых показателей, отражающих стратегию развития коммерческой организации. Зависимость системы

ключевых финансовых показателей от стадии жизненного цикла и стратегии организации. Обеспечение сбалансированности финансовых и нефинансовых показателей.

Тема 4 Финансовый анализ как инструмент управления операционной деятельностью коммерческих организаций

Анализ текущей платежеспособности и ликвидности коммерческих организаций. Используемые показатели и их аналитическая интерпретация.

Анализ коэффициентов ликвидности. Возможности использования результатов анализа.

Анализ стратегии и тактики компании в области управления оборотным капиталом. Анализ потребности в источниках финансирования оборотных активов. Определение потребности в чистом рабочем капитале. Анализ эффективности управления оборотным капиталом. Анализ запасов, оценка эффективности политики управления запасами. Анализ дебиторской и кредиторской задолженности и рациональности политики управления расчетами. Оценка и обоснование выбора кредитной политики организации.

Система показателей оборачиваемости средств организации. Использование показателей оборачиваемости для оценки эффективности управления активами. Общие и частные показатели оборачиваемости, сфера применения и особенности расчета. Анализ операционного и финансового циклов организации.

Анализ денежных потоков организации. Проблемы классификации денежных потоков и выделения потоков от текущей (операционной), инвестиционной и финансовой деятельности. Оценка структуры денежных средств по видам деятельности. Трудности, возникающие при интерпретации результатов анализа. Оценка рациональности сложившейся структуры денежных потоков по сферам деятельности и ее динамики. Анализ рисков снижения денежных потоков от операционной деятельности и оценка их влияния на платежеспособность коммерческой организации.

Система показателей, используемых при анализе отчета о движении денежных средств. Прогнозный анализ денежных потоков. Бюджетирование как способ управления денежными потоками. Возможность использования отчета о движении денежных средств для финансового планирования и контроля.

Анализ эффективности операционной деятельности коммерческих организаций. Анализ полученных финансовых результатов; доходности продукции (работ, услуг); эффективности использования активов и капитала. Анализ факторов формирования прибыли. Разработка факторных моделей. Анализ системы показателей рентабельности продаж. Оценка влияния факторов на изменение показателей рентабельности продаж.

Обобщение результатов анализа, их интерпретация и выявление неиспользованных возможностей роста прибыли и повышение уровня рентабельности хозяйствования.

Тема 5 Аналитическое обоснование финансовой стратегии

Анализ рациональности структуры капитала организации. Анализ и обоснование выбора метода финансирования деятельности. Методы оценки стоимости финансирования: собственного капитала и долговых источников средств; сравнительный анализ их преимуществ и ограничений.

Чистые активы компании: методика оценки и анализа. Анализ способности сохранения и наращивания капитала.

Анализ заемного капитала. Методы обоснования потребностей коммерческой организации в краткосрочном и долгосрочном финансировании. Анализ влияния ограничений на объемы долгового финансирования.

Анализ рациональности соотношения собственного и заемного капитала. Факторы, влияющие на структуру пассивов. Эффект финансового рычага. Обоснование целесообразности привлечения заемного капитала. Обобщение результатов анализа, их интерпретация.

Аналитические показатели структуры финансирования, оценка финансовых последствий ее неадекватности условиям и эффективности деятельности коммерческой организации.

Оценка уровня финансовых рисков и их влияние на совокупный риск коммерческой организации.

Аналитическое обоснование дивидендной политики. Анализ решений, связанных с распределением прибыли. Влияние концепции сохранения капитала на выработку подхода к решению проблемы.

Оценка финансовой устойчивости коммерческой организации с учетом особенностей характера деятельности.

Тема 6 Анализ эффективности компании-эмитента на финансовых рынках

Показатели, характеризующие эффективность деятельности организации на рынке ценных бумаг. Анализ инвестиционных коэффициентов.

Методика расчета и аналитические возможности показателя прибыль на акцию. Понятие базовой и разводненной прибыли на акцию. Методика расчета показателей доходности акций. Основные критерии оценки доходности акций.

Тема 7 Аналитическое обеспечение оценки факторов создания стоимости организации

Концепция максимизации стоимости коммерческой организации. Причины несоответствия традиционных показателей финансовой эффективности задаче отражения прироста стоимости организации. Понятие требуемой доходности на вложенный капитал.

Система показателей создания стоимости: экономическая прибыль, экономическая добавленная стоимость, рыночная добавленная стоимость, акционерная добавленная стоимость, рентабельность инвестиций по денежным потокам. Факторы создания экономической добавленной стоимости и акционерной добавленной стоимости. Свободный денежный поток. Дисконтирование стоимости денежных потоков от операций в прогнозном и постпрогнозном периоде. Аналитические возможности и недостатки показателей создания стоимости.

Тема 8 Применение методов аналитического моделирования и прогнозирования в финансовом анализе

Моделирование в финансовом анализе. Исследование модели взаимосвязи финансовых и нефинансовых факторов. Моделирование взаимосвязи показателей, отражающих влияние факторов на анализируемый ключевой показатель эффективности. Моделирование тенденций изменения устойчивости финансового состояния.

5.2 Учебно-тематический план

Таблица 3

№ п/п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Трудоемкость в часах			Формы текуще- го кон- троля успе- ваемо- сти
		Всего	Аудиторная работа	тель	

			Общая, в т.ч.:	Лекции	Семинары, практические занятия	Занятия в интерактивных формах	
Модуль 2							
1.	Методология финансового анализа	11	1	1	-	-	10 Научная дискуссия
2.	Информационное обеспечение процесса принятия финансовых решений. Финансовая отчетность как важнейший источник информации для финансового анализа	16	4	1	3	3	12 Разбор Практических ситуаций Научная дискуссия
3.	Стратегический финансовый анализ	15	3	-	3	2	12 Научная дискуссия Анализ ситуаций
4.	Финансовый анализ как инструмент управления операционной деятельностью коммерческих организаций	16	4	1	3	3	12 Научная дискуссия Решение задач Анализ ситуаций Обсуждение результатов анализа
5.	Аналитическое обоснование финансовой стратегии	14	4	1	3	2	10 Научная дискуссия Анализ ситуаций Обсуждение результатов анализа
Итого Модуль 2		72	16	4	12	10	56
Модуль 3							
6.	Анализ эффективности компании-эмитента на финансовых рынках	35	5	1	4	4	30 Научная дискуссия Анализ ситуаций Обсуждение результатов анализа
7.	Аналитическое обеспечение оценки факторов создания стоимости организации	36	6	2	4	4	30 Научная дискуссия Анализ ситуаций Обсуждение результатов анализа
8.	Применение методов финансового моделирования и прогнозирования	37	5	1	4	4	32 Научная дискуссия Анализ ситуаций Обсуждение результатов анализа
Итого Модуль 3		108	16	4	12	12	92 Согласно учебному плану: проектная работа
В целом по дисциплине		180	32	8	24	22	148
Итого в %						69%	

5.3 Содержание семинаров, практических занятий

Таблица 4

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9	Формы проведения занятий
Информационное обеспечение процесса принятия финансовых решений. Финансовая отчетность как важнейший источник информации для финансового анализа	Эволюция взглядов на сущность концепции финансового анализа экономического субъекта, принципы и определяющие факторы. Информационная база анализа Рекомендуемые источники: 8:1,3,4 9:2,4,5,6	Научная дискуссия по вопросам темы. Обсуждение проблемы информационной базы анализа и различных подходов к ее пониманию
Стратегический финансовый анализ	Стратегический финансовый анализ. Критерии и индикаторы оценки эффективности деятельности экономических субъектов Рекомендуемые источники: 8:1,2,3,4,5 9:2,4,5,6	Научная дискуссия по вопросам темы. Разбор ситуаций по обоснованию методов оценки стратегической эффективности организации.
Финансовый анализ как инструмент управления операционной деятельностью коммерческих организаций	Финансовый анализ как инструмент управления операционной деятельностью коммерческих организаций. Методика анализа. Рекомендуемые источники: 8:1,2,3,4,5 9:2,4,5,6	Разбор и обсуждение ситуаций по анализу потребности в источниках финансирования оборотных активов. Определение потребности в собственном оборотном капитале. Анализ эффективности управления оборотным капиталом. Анализ запасов, оценка эффективности политики управления запасами. Анализ дебиторской и кредиторской задолженности и рациональности политики управления расчетами. Оценка и обоснование выбора кредитной политики организации.

Аналитическое обоснование финансовой стратегии	Аналитическое обоснование финансовой стратегии. Анализ и обоснование выбора метода финансирования деятельности. Оценка уровня финансовых рисков и их влияние на совокупный риск коммерческой организации. Аналитическое обоснование дивидендной политики. Рекомендуемые источники: 8:1,2,3,4,5 9:2,4,5,6	Разбор и обсуждение ситуаций по анализу рациональности структуры капитала организации. Анализ решений, связанных с распределением прибыли. Подготовка комплексного заключения.
Анализ эффективности компании-эмитента на финансовых рынках	Анализ эффективности компании-эмитента на финансовых рынках Рекомендуемые источники: 8:1,2,3,4,5 9:2,4,5,6	Разбор ситуаций, связанных с анализом инвестиционных коэффициентов компаний-эмитентов.
Аналитическое обеспечение оценки факторов создания стоимости организации	Аналитическое обеспечение оценки факторов создания стоимости организации Рекомендуемые источники: 8:1,2,3,4,5 9:2,4,5,6	Дискуссия на тему концепции максимизации стоимости коммерческой организации; понятие требуемой доходности на вложенный капитал. Расчет и анализ показателей создания стоимости
Применение методов аналитического моделирования и прогнозирования	Применение методов аналитического моделирования и прогнозирования в финансовом анализе Рекомендуемые источники: 8:1,2,3,4,5 9:2,4,5,6	Моделирование взаимосвязи показателей, отражающих влияние факторов на анализируемый ключевой показатель эффективности. Моделирование тенденций изменения устойчивости финансового состояния.

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

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

Таблица 5

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
--	--	--

Методология финансового анализа. Информационное обеспечение процесса принятия финансовых решений. Финансовая отчетность как важнейший источник информации для финансового анализа.	1. Анализ информационных потребностей пользователей финансовой отчетности. 2. Оценка способности степени удовлетворения данных потребностей. 3. Проблема формирования необходимой для финансового анализа информации.	Работа с методической и монографической литературой. Поиск информации в Интернете по заданной теме.
Стратегический финансовый анализ	1. Роль финансового анализа в стратегическом менеджменте. 2. Задачи и факторы формирования финансовой стратегии развития коммерческой организации.	Работа с методической и монографической литературой. Поиск информации в Интернете по заданной теме.
Финансовый анализ как инструмент управления операционной деятельностью коммерческих организаций	1. Анализ стратегии и тактики компании в области управления оборотным капиталом. 2. Разработка факторных моделей.	Работа с методической и монографической литературой. Работа с информационной системой Блумберг. Поиск информации в Интернете по заданной теме. Разбор практических ситуаций.
Аналитическое обоснование финансовой стратегии	1. Методы оценки стоимости финансирования: собственного капитала и долговых источников средств; сравнительный анализ их преимуществ и ограничений.	Работа с учебной и справочной литературой. Изучение нормативно-правовых актов, работа со Справочно-правовой системой Спарк. Поиск информации в Интернете по заданной теме. Решение практических ситуаций.
Анализ эффективности компании-эмитента на финансовых рынках	1. Анализ методов оценки инвестиционной привлекательности акций компаний-эмитентов.	Работа с учебной и справочной литературой. Поиск информации в Интернете по заданной теме. Решение практических ситуаций.
Аналитическое обеспечение оценки факторов создания стоимости организации	1. Концепция максимизации стоимости коммерческой организации. 2. Причины несоответствия	Работа с учебной и справочной литературой. Поиск информации в

	традиционных показателей финансовой эффективности задачи отражения прироста стоимости организации.	Интернете по заданной теме. Решение практических ситуаций
Применение методов финансового моделирования и прогнозирования	1. Моделирование в финансовом анализе. 2. Методы выявления ключевых драйверов стоимости.	Работа с учебной и справочной литературой. Поиск информации в Интернете по заданной теме. Решение практических ситуаций.

6.2 Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю (согласно таблице 3)

Примерный перечень вопросов или заданий для проектной работы

1. Пользователи финансовой отчетности и их информационные ожидания.
2. Проблемы анализа финансовой отчетности.
3. Отчет о движении денежных средств и его анализ
4. Методы формирования Отчета о движении денежных средств
5. Состав Отчета о Совокупном доходе и его анализ
6. Состав Отчета о финансовом положении и его анализ
7. Состав Отчета об изменениях капитала и его анализ
8. Назначение и состав учетной политики. Использование раздела для уточнения результатов анализа.
9. Назначение и состав раскрытий в отчетности. Полезность раскрытий для подготовки аналитического заключения.
10. Анализ текущей платежеспособности и ликвидности коммерческих организаций.
11. Анализ коэффициентов ликвидности. Возможности использования результатов анализа.
12. Анализ потребности в источниках финансирования оборотных активов.
13. Определение потребности в чистом рабочем капитале.
14. Анализ эффективности управления оборотным капиталом.
15. Система показателей оборачиваемости средств организации. Использование показателей оборачиваемости для оценки эффективности управления активами.
16. Общие и частные показатели оборачиваемости, сфера применения и особенности расчета.
17. Анализ операционного и финансового циклов организации.
18. Анализ денежных потоков организации.
19. Система показателей, используемых при анализе отчета о движении денежных средств.
20. Анализ эффективности операционной деятельности коммерческих организаций.
21. Анализ системы показателей рентабельности продаж. Оценка влияния факторов на изменение показателей рентабельности продаж.
22. Обобщение результатов анализа, их интерпретация и выявление неиспользо-

ванных возможностей роста прибыли и повышение уровня рентабельности.

23. Анализ рациональности структуры капитала организации.
24. Анализ заемного капитала.
25. Методы обоснования потребностей коммерческой организации в краткосрочном и долгосрочном финансировании.
26. Анализ рациональности соотношения собственного и заемного капитала. Эффект финансового рычага.
27. Оценка финансовой устойчивости коммерческой организации с учетом особенностей характера деятельности.
28. Показатели, характеризующие эффективность деятельности организации на рынке ценных бумаг. Анализ инвестиционных коэффициентов.

Примерные тесты и практико-ориентированные задания

1. Определите, как подразделяются оборотные средства в зависимости от функциональной роли в процессе производства?

- А) оборотные фонды и фонды обращения
- Б) нормируемые и ненормируемые оборотные средства
- В) абсолютно ликвидные, быстро реализуемые, медленно реализуемые

2. Каким образом классифицируются оборотные активы по степени риска вложения в них капитала?

- А) абсолютно ликвидные, быстро реализуемые, медленно реализуемые
- Б) оборотные активы с минимальной, малой, средней и высокой группой риска
- В) нормируемые и ненормируемые оборотные средства

3. Какие из нижеперечисленных показателей относятся к оборотным активам с минимальным риском вложения капитала?

- А) основные средства и нематериальные активы
- Б) сомнительная дебиторская задолженность, неликвиды в составе запасов вместе с НДС, готовая продукция, не пользующаяся спросом, незавершенной производством по снятой с производства продукции
- В) денежные средства и краткосрочные финансовые вложения

4. Какие из нижеперечисленных показателей относятся к оборотным активам со средним риском вложения капитала?

- А) дебиторская задолженность за вычетом сомнительной дебиторской задолженности
- Б) запас с учетом НДС за вычетом неликвидов в составе запасов вместе с НДС, готовой продукции, не пользующейся спросом, незавершенного производства по снятой с производства продукции
- В) денежные средства и краткосрочные финансовые вложения

5. Увеличение, какой группы риска в составе оборотных активов является негативным фактором в деятельности предприятия?

- А) минимальной и малой
- Б) средней, минимальной и малой
- В) высокой

6. Определите коэффициент оборачиваемости оборотных активов?

- А) $\frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Выручка от продаж}}$
- Б) $\frac{\text{Выручка от продаж}}{\text{Оборотные активы}}$
- В) $\frac{\text{себестоимость проданных товаров}}{\text{Оборотные активы}}$

7. Какой из ниже перечисленных показателей характеризует ускорение (-) или замедление (+) оборачиваемости оборотных активов:

- А) коэффициент оборачиваемости оборотных активов за анализируемый период
- Б) изменение длительности оборота оборотных активов за анализируемый период
- В) изменение объема реализации за анализируемый период

8. Что может способствовать высвобождению оборотных активов?

- А) ускорение длительности оборота оборотных активов
- Б) замедление длительности оборота оборотных активов
- В) увеличение однодневного оборота за период

9. Определите сумму высвобождения (-) или привлечения (+) оборотных активов в результате изменения длительности оборота за год?

- А)
$$\frac{\text{Выручка от продаж}}{360 \text{ дней}}$$
- Б) Длительность оборота на конец года – Длительность оборота на начало года
- В)
$$\frac{(\text{Длит. об. на кон.года} - \text{Длит. об. на нач.года}) * \text{Выручка на кон.года}}{360 \text{ дней}}$$

10. По отчетности определить коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности?

- А)
$$\frac{\text{Себестоимость}_\text{ продаж}}{\text{Среднегодовая}_\text{ величина}_\text{ ДЗ}}$$

- Б)
$$\frac{\text{Выручка}_\text{ от}_\text{ продаж}}{\text{Среднегодовая}_\text{ величина}_\text{ ДЗ}}$$

- В)
$$\frac{\text{Прибыль}_\text{ от}_\text{ продаж}}{\text{Среднегодовая}_\text{ величина}_\text{ ДЗ}}$$

Задание 1. На основании приведенных данных оцените обеспеченность запасов и затрат источниками их образования и определите тип финансовой устойчивости организации.

Показатель	На начало отчетного периода, тыс. руб.	На конец отчетного периода, тыс. руб.
Внеоборотные активы	2934	3790
Запасы	1848	2000
Собственный капитал	2378	4429
Долгосрочные обязательства	-	-
Краткосрочные кредиты и займы	1128	935

Задание 2. Рассчитайте показатели оборачиваемости (коэффициент оборачиваемости и продолжительность оборота) оборотных активов, дебиторской задолженности, запасов, и дайте оценку эффективности использования капитал вложенного в активы. Подсчитайте сумму высвобождения (в результате ускорения оборачиваемости) или привлечения капитала (вследствие замедления оборачиваемости) в отчетном году по сравнению с прошлым годом.

Показатель	Предыдущий год, тыс. руб.	Отчетный год, тыс. руб.
Среднегодовые остатки оборотных активов	2880	2984
Среднегодовые остатки дебиторской задолженности	554	573
Среднегодовые остатки запасов	1968	2079
Выручка от продаж	29670	33304

Задание 3. Сгруппируйте активы организации по уровню ликвидности, а обязательства - по степени срочности погашения обязательств. Обоснуйте экономический смысл сложившихся неравенств. Рассчитайте показатели ликвидности и оцените динамику их изменения. Используя результаты расчета коэффициента общей текущей ликвидности и коэффициента обеспеченности собственными оборонными средствами, оцените степень удовлетворительности (неудовлетворительности) структуры баланса.

Показатель	На начало отчетного периода, тыс. руб.	На конец отчетного периода, тыс. руб.
АКТИВ		
Внеоборотные активы	2934	3790
Оборотные активы, в т.ч.	2878	3090
запасы	1848	2000
НДС по приобретенным ценностям	190	120
Дебиторская задолженность	566	580
Краткосрочные финансовые вложения	100	120
Денежные средства	174	270
БАЛАНС	5812	6880
ПАССИВ		
Капитал и резервы	2350	4414
Долгосрочные обязательства	-	-
Краткосрочные обязательства, в т. ч.	3462	2466
заемные средства	1128	935
кредиторская задолженность	2306	1516
задолженность участникам (учреждениям)	-	-

телям) по выплате дохода		
доходы будущих периодов	8	-
оценочные обязательства	20	15
Прочие краткосрочные обязательства	-	-
БАЛАНС	5812	6880

Задание 4. На основании данных баланса рассчитайте следующие показатели финансовой устойчивости: коэффициент финансовой независимости (автономии), коэффициент финансовой устойчивости, коэффициент финансового рычага, коэффициент финансирования, коэффициент маневренности собственного капитала, коэффициент постоянного актива, коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами, коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами. Проанализируйте динамику рассчитанных показателей и их воздействие на финансовое состояние предприятия.

Показатель	На начало отчетного периода, тыс. руб.	На конец отчетного периода, тыс. руб.
АКТИВ		
Внеоборотные активы	2934	3790
Оборотные активы, в т.ч.	2878	3090
запасы	1848	2000
НДС по приобретенным ценностям	190	120
Дебиторская задолженность	566	580
Краткосрочные финансовые вложения	100	120
Денежные средства	174	270
БАЛАНС	5812	6880
ПАССИВ		
Капитал и резервы	2350	4414
Долгосрочные обязательства	-	-
Краткосрочные обязательства, в т. ч.	3462	2466
заемные средства	1128	935
Кредиторская задолженность	2306	1516
задолженность участникам (учредителям) по выплате дохода	-	-
Доходы будущих периодов	8	-
Оценочные обязательства	20	15
Прочие краткосрочные обязательства	-	-
БАЛАНС	5812	6880

Задание 5. Используя приведенные ниже данные, проанализируйте влияние факторов на изменение прибыли от продаж.

Показатель	Предыдущий год, руб.	Реализация отчетного года по ценам и затратам предыдущего года, руб.	Отчетный год, руб.
Выручка от продаж	488200	502846	514500
Себестоимость продаж	306080	315262	327960
Коммерческие расходы	37900	38848	40260
Управленческие	132800	132800	134600

расходы			
Прибыль (убыток) от продаж	11420	15936	11680

Критерии балльной оценки различных форм текущего контроля успеваемости

Организация текущего контроля успеваемости обучающихся по итогам семестра (модуля), по программам бакалавриата и магистратуры в соответствии с учебными планами по направлениям подготовки высшего образования утверждена приказом ФУ по основной деятельности № 0557/о от 23.03.2017

Таблица 6 – Виды работ обучающегося, формирующие текущий контроль по дисциплине

№ п/п	Вид учебной деятельности	Баллы	Максимум за семестр (модуль)
Измеримые виды контроля самостоятельной работы обучающихся			
1	Выполнение и защита проектной работы	10	10
2	Решение кейсов/практикума по заданной теме	20	20
Интерактивные формы проведения занятий			
3	Посещение занятий, ведение конспекта лекции/семинара и работа с ним	0,1	4
4	Активное участие в интерактивном процессе	0,1	3
5	Участие в дискуссии	0,1	3
Всего за семестр (модуль)		40	

7 Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

Перечень компетенций с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине представлен в разделе 2 рабочей программы.

7.1 Типовые контрольные задания, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний

Примерные задания, необходимые для оценки достижения компетенций

Компетенция	Типовые задания
Способность комплексно анализировать и интерпретировать финансовую, корпоративную и иную информацию с целью оценки эффективности деятельности хозяйствующих субъектов и самостоятельной разработки заключений и рекомендаций, а также соответствующих методов	1. Анализирует финансовое положение и выявляет несоответствия текущего финансового состояния клиента его финансовым целям. Задание 1 «Gamma Ltd», подготовила следующие данные о своих сметных показателях на предстоящий год (млн. руб.): Прибыль (NOPAT) - 330 млн. руб. Основные средства Первоначальная стоимость - 1500 млн. руб. Накопленная амортизация - 720 млн. руб. Чистые оборотные активы – 375 млн. руб. Компания рассматривает возможность осуществления следующих операций: В целях высвобождения денежных средств заказчикам будут предложены скидки за ускорение расчетов. Это сократит дебиторскую задолженность в среднем за год на 30 млн. руб. в год. Одновременно, это сократит прибыль на 8 млн. руб. в целях увеличения объема продаж будут увеличены запасы в среднем на 40 млн. руб. (без дополнительного привлечения за-

ческих и нормативных документов (ПК-2)	емных средств).																																																									
	Предполагается, что это увеличит годовую прибыль на 15 млн. руб.																																																									
	В начале года будет закуплено оборудование на сумму 180 млн. руб. В результате величина текущих расходов (материальных затрат) сократится на 52 млн. руб. ежегодно. Источником финансирования инвестиций станет долгосрочный кредит (15% годовых). Срок службы оборудования 7 лет.																																																									
	Начисление амортизации производится линейным способом.																																																									
	Для оценки эффективности функционирования компания использует показатель ROIC.																																																									
	Для расчета величины используемого капитала берется сумма основных средств по остаточной стоимости и чистых оборотных активов.																																																									
	Требуется:																																																									
	1. Дать оценку каждому из предложений с точки зрения руководителя Gamma Ltd.																																																									
	2. Показать, следует ли заменить ROIC в качестве инвестиционного критерия на иной показатель, если исходить из долгосрочных целей и интересов компании в целом.																																																									
	3. Отобразить основные риски принятия операционных и инвестиционных решений.																																																									
2. Владеет методикой финансового анализа состояния клиента, методами количественного и качественного анализа финансовых показателей.																																																										
Задание 1																																																										
Исходные данные																																																										
Имеются следующие данные о компании (млн. руб.):																																																										
<table><tr><td></td><td>На начало года</td><td>На конец года</td></tr><tr><td>Актив</td><td></td><td></td></tr><tr><td>Внеоборотные активы</td><td>1900</td><td>2100</td></tr><tr><td>Оборотные активы</td><td>505</td><td>761</td></tr><tr><td>Запасы</td><td>150</td><td>210</td></tr><tr><td>Дебиторская задолженность</td><td>350</td><td>550</td></tr><tr><td>Денежные средства</td><td>5</td><td>1</td></tr><tr><td>Пассив</td><td></td><td></td></tr><tr><td>Капитал и резервы</td><td>1680</td><td>1751</td></tr><tr><td>в том числе:</td><td></td><td></td></tr><tr><td>Уставный капитал</td><td>300</td><td>300</td></tr><tr><td>Добавочный капитал</td><td>1000</td><td>1000</td></tr><tr><td>Нераспределенная прибыль</td><td>380</td><td>451</td></tr><tr><td>Долгосрочные кредиты и займы</td><td>130</td><td>130</td></tr><tr><td>Краткосрочные обязательства</td><td>595</td><td>980</td></tr><tr><td>в том числе:</td><td></td><td></td></tr><tr><td>Кредиты и займы</td><td>280</td><td>520</td></tr><tr><td>Кредиторская задолженность</td><td>315</td><td>460</td></tr><tr><td>Баланс</td><td>2405</td><td>2861</td></tr></table>			На начало года	На конец года	Актив			Внеоборотные активы	1900	2100	Оборотные активы	505	761	Запасы	150	210	Дебиторская задолженность	350	550	Денежные средства	5	1	Пассив			Капитал и резервы	1680	1751	в том числе:			Уставный капитал	300	300	Добавочный капитал	1000	1000	Нераспределенная прибыль	380	451	Долгосрочные кредиты и займы	130	130	Краткосрочные обязательства	595	980	в том числе:			Кредиты и займы	280	520	Кредиторская задолженность	315	460	Баланс	2405	2861
	На начало года	На конец года																																																								
Актив																																																										
Внеоборотные активы	1900	2100																																																								
Оборотные активы	505	761																																																								
Запасы	150	210																																																								
Дебиторская задолженность	350	550																																																								
Денежные средства	5	1																																																								
Пассив																																																										
Капитал и резервы	1680	1751																																																								
в том числе:																																																										
Уставный капитал	300	300																																																								
Добавочный капитал	1000	1000																																																								
Нераспределенная прибыль	380	451																																																								
Долгосрочные кредиты и займы	130	130																																																								
Краткосрочные обязательства	595	980																																																								
в том числе:																																																										
Кредиты и займы	280	520																																																								
Кредиторская задолженность	315	460																																																								
Баланс	2405	2861																																																								
Чистая прибыль отчетного года 71 млн. руб.																																																										
Дивиденды не выплачиваются.																																																										
Сумма начисленной амортизации 200 млн. руб.																																																										
Был продан объект основных средств за 60 млн. руб. Остаточная стои-																																																										

	мость объекта - 50 млн. руб. Рассчитать величину чистых денежных средств по видам деятельности, используя косвенный метод. Дать оценку платежеспособности компании в анализируемом периоде с учетом полученных результатов расчетов денежных потоков по видам деятельности.
	3. Применяет методы дисконтирования денежных потоков, многовариантности расчетов, математического моделирования и количественной оптимизации. Задание 1 Рассматривается вопрос о приобретении оборудования за 690 000 ден. ед. Ожидаемая годовая выручка и расходы на производство и реализацию продукции в ценах на момент принятия решения (текущих ценах), ден. ед.: Выручка 920 000 ден. ед. Расходы 500 000 ден. ед. Ежегодный уровень инфляции составляет 5% в год. Темп роста цен на продукцию по прогнозным оценкам составит 4%. Рост цен на сырье приведет к ежегодному росту расходов на 6 %. Получение указанных доходов от использования оборудования ожидается в течение 3 лет. Требуемая реальная ставка доходности 20 %. Оценить целесообразность вложения средств.
	4. Рассчитывает целевую доходность в зависимости от финансовых целей и начального капитала. Задание 1 Предприятие предоставило партнеру кредит в сумме 400 тыс. руб. на 3 месяца с ежемесячным начислением процентов из расчета 24 % годовых. Какую сумму получит предприятие по истечении срока займа? а) 416,5 тыс. руб. б) 424,4 тыс. руб. в) 428,5 тыс. руб.
	5. Определяет контекст, идентификации, анализирует риски и разрабатывает мероприятия по воздействию на риск методами идентификации риска. Задание 1 Ниже представлен фрагмент из финансовой отчетности компании ВВВ, тыс. руб. Обыкновенные акции (номинал - 1 руб.) 2 500 000 Нераспределенная прибыль 500 000 15% облигации (номинал 100 руб.) 1 000 000 Итого 4 000 000 Для того, чтобы реализовать инвестиционную программу, компании необходимо дополнительно найти средства в сумме 1 000 000 тыс. руб. и она рассматривает возможные схемы финансирования: Выпуск обыкновенных акций, объем эмиссии 1 000 000 тыс. руб. Дополнительный выпуск 9% облигаций на общую сумму 1 000 000 тыс.

	руб. Без осуществления планируемых инвестиций ожидаемая прибыль компании до уплаты процентов и налогов составляла бы 550 000 тыс. руб. В случае реализации программы инвестиций, годовая прибыль возрастет до 870 000 тыс. руб. Предполагается получать такую прибыль в течение 6 лет. Ставка налога на прибыль составляет 20%. Текущая рыночная цена обыкновенных акций компании равна 21 руб., размер дивидендов в последний раз составлял 3 руб. на акцию и ожидается, что он будет постоянно расти на 2,5% в год. Требуется: 1) Рассчитайте стоимость капитала, представленного обыкновенными акциями компании ВВВ, используя метод растущего потока дивидендов. 2) средневзвешенную стоимость капитала до осуществления проекта - WACC. 3) Прокомментируйте, насколько обосновано использовать WACC, рассчитанный в п.2, в качестве ставки дисконтирования при оценке инвестиционного проекта.
	6. Демонстрирует знание методов анализа и оценки риска. Задание 1 Исходные условия: На своем годовом собрании акционеры международной компании «Derby and Ko», ориентируясь на требования инвесторов и сложившийся в данном секторе рынка уровень рентабельности собственного капитала, поставили перед менеджментом компании задачу в ближайшее время довести уровень этого показателя до 40%. Только при этом условии они согласны в будущем году рассмотреть вопрос о возможности разработки и последующей реализации крупного инвестиционного проекта, связанного с внедрением инновационной технологии и существенным увеличением производственных мощностей компании. Среднегодовая величина акционерного капитала «Derby and Ko» равна 1500 млн. руб. При этом налоговые, ценовые, технологические и сырьевые ограничения, а также конъюнктура на товарном рынке обуславливают невозможность без осуществления масштабных и долгосрочных инвестиционных проектов по внедрению принципиально новых технологий и расширению производственных площадей добиться реального увеличения фактически достигнутого данной компанией уровня соотношения чистой прибыли и выручки - 16%. Сложившаяся инфраструктура и технологические возможности не позволяют также получать с каждого рубля активов более двух рублей выручки от продаж, притом, что фактическая оборачиваемость активов и в отчетном году составляла 2,0. Требуется: Определить сумму привлечения заемных средств, которые позволят уже в следующем после отчетного году обеспечить решение поставленной акционерами задачи, а также связанные с этим риски для финансовой устойчивости организации.
Способность осуществлять постановку проектно-исследовательских	1. Осуществляет постановку исследовательских и прикладных задач. Задание 1 Целевая структура капитала компании предусматривает соотношение 50% собственный капитал и 50% заемный капитал. На следующий год

задач, разработку инновационных проектов, выбор методов, информационных технологий, программных средств для их реализации, создавать методические и нормативные документы (ПКН- 2)	компания планирует получение чистой прибыли в размере 180 млн. руб., из которых 50 % будет выплачено в виде дивидендов. Остальные 50% будут реинвестированы. В настоящее время цена собственного капитала составляет 16%, но она вырастет до 17%, если компания решит провести дополнительную эмиссию акций (такая возможность имеется). Компания может привлекать заемные средства на следующих условиях: до 100 млн. руб. под 14 % годовых, свыше - под 16 % годовых. Требуется: 1) Рассчитать WACC для меняющихся условий привлечения капитала. 2) Построить график зависимости цены капитала от объема финансирования. Данный график будет использоваться для обоснования бюджета инвестиций. Критерием попадания проекта в бюджет инвестиций будет соблюдение требования: $IRR \text{ проекта} > WACC$. 3) Прокомментируйте, насколько обосновано использовать WACC в качестве ставки дисконтирования при оценке инвестиционного проекта. 4) Какие дополнительные факторы могут быть приняты во внимание. 2. Выбирает формы, методы и инструменты реализации исследовательских и прикладных задач. Задание 1 Компания «Гамма Плюс» рассматривает вопрос о приобретении нового оборудования для выпуска альбомов и другой печатной продукции для детей. Предполагается, что уровень инфляции в течение следующих четырех лет составит соответственно 6% в год. Покупка нового оборудования за 112 000 тыс. руб. (срок службы – 4 года) позволит увеличить действующий объем продаж на 500 000 шт. в год, при текущей цене (отпускная цена издательства) на продукцию 225 руб. за единицу. Переменные расходы (материальные затраты и прямая заработная плата с отчислениями), приходящиеся на единицу продукции, составляют 125 руб., в т. ч. материальные затраты - 85 руб. и заработная плата - 40 руб. Согласно прогнозу цен на материалы на предстоящие 4 года, предполагается, что их ежегодный рост составит 5%, индексация заработной платы будет осуществляться исходя из общего индекса инфляции. Согласно оценкам службы маркетинга, увеличение ежегодных цен на продукцию может составить 8%. Ставка налога на прибыль 20 %. Требуемая норма доходности составляет 18% Требуется: Оценить целесообразность инвестиций на основе проведенного анализа 3. Демонстрирует владение современными информационными технологиями. Задание 1 Инвестор определяет прогноз стандартного отклонения доходности актива для следующего дня на основе модели EWMA. За какое количество последних дней ему следует взять наблюдения доходности актива, чтобы не учтенными оказались самые отдаленные наблюдения, удельный вес которых не превышает 0,5%. В момент закрытия вчерашних торгов фондовый индекс S&P 500 был равен 1040, а суточная волатильность индекса равна 1%. Параметры модели
---	--

	GARCH (1,1) равны 0000004, 005, и 092. Чему равна новая оценка волатильности, если в момент закрытия сегодняшних торгов фондовый индекс был равен 1060. Чему будет равна долговременная средняя волатильность.																				
	4. Выбирает и использует необходимое прикладное программное обеспечение в зависимости от решаемых задач. Задание 1 Имеется информация о двух проектах: А и Б <table><tr><th colspan="2">Проект А</th><th colspan="2">Проект Б</th></tr><tr><th>Прибыль, млн.руб.</th><th>Вероятность</th><th>Прибыль, млн.руб.</th><th>Вероятность</th></tr><tr><td>300</td><td>0.3</td><td>0</td><td>0.2</td></tr><tr><td>400</td><td>0.5</td><td>400</td><td>0.5</td></tr><tr><td>500</td><td>0.2</td><td>800</td><td>0.3</td></tr></table> Требуется: Используя статистические методы, дать оценку рискованности проектов, для чего рассчитать необходимые количественные характеристики риска (дисперсию, среднее квадратическое отклонение, меру относительного риска). Прокомментировать полученные результаты.	Проект А		Проект Б		Прибыль, млн.руб.	Вероятность	Прибыль, млн.руб.	Вероятность	300	0.3	0	0.2	400	0.5	400	0.5	500	0.2	800	0.3
Проект А		Проект Б																			
Прибыль, млн.руб.	Вероятность	Прибыль, млн.руб.	Вероятность																		
300	0.3	0	0.2																		
400	0.5	400	0.5																		
500	0.2	800	0.3																		
	5. Разрабатывает методические и нормативные документы на основе результатов проведенных исследований. Задание 1 Рассматривается возможность введения еще одной линии в производственную структуру. Стоимость оборудования 100 млн. руб., кроме того потребуется еще 10 млн. руб. на доставку, установку и монтаж. В связи с установкой новой линии должны увеличиться материально-производственные запасы на 12 млн. руб., одновременно рост кредиторской задолженности составит 9 млн. руб. Полезный срок полезного использования оборудования составит 4 года. Используется линейный способ начисления амортизации. Новая линия будет давать 36 млн. дополнительного чистого дохода (до налогообложения, без учета амортизации) в течение каждого из следующих 4 лет. Ставка налога – 20%. Требуемый уровень отдачи на вложенный капитал составляет 16%. Требуется: Провести оценку и подготовить обоснование целесообразности приобретения оборудования.																				
Способность проводить научные исследования, оценивать и оформлять их результаты (УК-7)	1. Применяет методы прикладных научных исследований. Задание 1 Самостоятельно провести стратегический анализ отрасли: особенности, ключевые факторы развития, риски (выполняется на основе анализа данных Bloomberg Professional). В данном разделе должны найти отражение следующие вопросы: - прогноз спроса на продукцию отрасли на отечественных и мировых																				

	рынках; - чувствительность финансовых результатов к изменениям спроса; - стадия жизненного цикла, в которой находится отрасль; - является ли данный сектор экономики растущим, находящимся в состоянии спада, циклическим? - зависимость сектора от общего состояния экономики и процентных ставок; - зависимость отрасли от изменения валютных курсов; - экономическое состояние поставщиков и потребителей продукции отрасли; - степень монополизации отрасли; - степень влияния на положение отрасли государственного регулирования: налогового, таможенного, валютного. Кроме того, для определенных отраслей весьма существенным фактором является учет экологических требований; - инновационность отрасли, значимость для нее осуществления научно-технических разработок, а также доступность необходимых для этого финансовых ресурсов; - конкуренция в отрасли. Требуется: Подготовить аналитическое заключение
	2. Самостоятельно изучает новые методики и методы исследования, в том числе в новых видах профессиональной деятельности Задание 1 Провести анализ бизнес-модели и анализ стратегии компании (для публичных компаний выполняется на основе анализа данных Bloomberg Professional). Дать оценку: - положение компании в отрасли; - бизнес-модель; - приоритетные направления деятельности и ключевые бизнес-сегменты; - перспективы развития; - ключевые показатели эффективности (финансовые и нефинансовые); - описание основных факторов риска, связанных деятельностью компании; - выплата объявленных (начисленных) дивидендов (по акциям акционерного общества). Требуется: Осуществить сравнительный анализ ключевых показателей деятельности основных конкурентов с целью выявления сильных и слабых сторон компании - SWOT- анализ и ее конкурентных преимуществ - (при необходимости данный раздел может быть перенесен в заключительную часть работы при подготовке комплексного аналитического заключения).
	3. Выдвигает самостоятельные гипотезы. Задание 1 Гипотеза представляет собой аппарат предварительного объяснения новых научных проблем, не имевших аналогов решения в прошлом; это касается и точных наук, поскольку чтобы построить математическую модель, необходимо первоначальное предположение, нужны допущения; первоначальная (гипотетическая) математическая модель в процессе ее проверки и корректировки может в итоге сильно измениться. Гипотеза является средством объяснения новых фактов, которые не могут быть объяснены с помощью имеющегося объема знаний; даже если для

	этого использовать метод проб и ошибок, то наличие научной гипотезы поможет сократить количество проб и избавить от многих ошибок. Гипотеза должна быть понятной, логичной и не вызывать двоякого толкования. Требование совместимости гипотез с существующими научными знаниями обусловлено тем, что имеющиеся научные знания дают исходные посылы, формируют основание гипотезы. Более того, подавляющая часть исследований проводится в рамках сложившейся системы науки, сохраняя преемственность знаний. Проверяемость гипотезы. Проверка должна осуществляться как на стадии разработки гипотезы, так и в ходе исследования по мере появления новых наблюдений, фактов и методов. При этом средства проверки могут быть самыми разнообразными: непосредственное наблюдение; косвенные методы; использование измерительных приборов, экспериментальных установок и т. п. Выдвижение научной гипотезы является результатом большой работы по сбору фактического материала на основе научных данных, полученных в результате наблюдений и эксперимента или изучения научной литературы. Процесс разработки гипотезу проходит несколько этапов: первый этап - накопление фактического материала и высказывание на его основе более или менее обоснованных предположений; второй этап - выведение следствий из сделанного предположения, выдвижение рабочих гипотез, необходимых для придания исследованию организованного характера и возможности целенаправленно систематизировать накапливаемую информацию; третий этап - опровержение несостоятельных рабочих гипотез, выдвижение новых, их замена более достоверными и более соответствующими последним фактическим данным; четвертый этап - проверка полученных выводов на практике и уточнение или опровержение гипотезы на основе результатов такой проверки. Повторение этого процесса осуществляется до тех пор, пока одна из гипотез не окажется приемлемой.
	5.Оформляет результаты исследований в форме аналитических записок, докладов и научных статей. Задание 1 Провести комплексный финансовый анализ компании с привлечением необходимой информации. Подготовить выводы, рекомендации, оценку инвестиционной привлекательности. В результате проведенного анализа должны быть сделаны выводы о: - направлениях, в которых сочетаются преимущества и возможности компании; - основных проблемах и ключевых факторах риска; - перспективах развития компании и ее ключевых сегментов; - оценка инвестиционной привлекательности. Подготовить рекомендации относительного того: - как компания может воспользоваться открывающимися возможностями, используя свои сильные стороны? - какие слабые стороны компании могут помешать? - за счет каких сильных сторон можно нейтрализовать существующие угрозы? - каких угроз следует больше всего опасаться? Дать оценку ключевым факторам риска. Для этого необходимо выделить

	финансовые риски (кредитный, ликвидности, рыночный), иные риски (операционные, репутационные, др.), дать оценку их последствий, а также собрать информацию о том, какие подходы к управлению рисками используются в компании. Для каждого вида риска необходимо описать следующие аспекты: - подверженность компании рискам и причины их возникновения; - профиль риска - совокупность сведений об области риска, индикаторах риска, а также мерах по минимизации риска; - концентрация рисков; - изменения по сравнению с прошлым периодом.
--	---

Примерный перечень вопросов для подготовки к экзамену/зачету

1. Роль финансового анализа в управлении деятельностью коммерческой организации. Концептуальные основы финансового анализа.
2. Объекты финансового анализа и сферы применения его результатов.
3. Методический инструментарий финансового анализа. Методы обобщения и представления результатов анализа.
4. Принципы формирования системы ключевых аналитических показателей.
5. Целевая направленность финансового анализа на обоснование операционных, инвестиционных и финансовых решений.
6. Анализ информационных потребностей пользователей финансовой отчетности. Оценка способности степени удовлетворения данных потребностей.
7. Классификация видов отчетности организации и их взаимосвязь. Особая роль и место финансовой (бухгалтерской) отчетности в системе отчетности предприятия. Взаимосвязь финансовой отчетности с другими видами отчетности, включая отчет об устойчивом развитии, интегрированную отчетность и другие ее виды.
8. Роль финансового анализа в стратегическом менеджменте. Задачи и факторы формирования финансовой стратегии развития коммерческой организации.
9. Оценка ситуации в отрасли, анализ перспектив ее развития и роли коммерческой организации в ней. Оценка возможностей коммерческой организации в формировании конкурентных преимуществ.
10. Методы аналитического обоснования стратегических целей развития коммерческой организации.
11. Формирование системы ключевых финансовых показателей, отражающих стратегию развития коммерческой организации. Зависимость системы ключевых финансовых показателей от стадии жизненного цикла и стратегии организации.
12. Обеспечение сбалансированности финансовых и нефинансовых показателей.
13. Анализ текущей платежеспособности и ликвидности коммерческих организаций.
14. Анализ коэффициентов ликвидности. Возможности использования результатов анализа.
15. Анализ стратегии и тактики компании в области управления оборотным капиталом. Анализ потребности в источниках финансирования оборотных активов.
16. Анализ эффективности управления оборотным капиталом.
17. Анализ запасов, оценка эффективности политики управления запасами.
18. Анализ дебиторской и кредиторской задолженности и рациональности политики управления расчетами. Оценка и обоснование выбора кредитной политики организации.
19. Система показателей оборачиваемости средств организации. Использование показателей оборачиваемости для оценки эффективности управления активами.

20. Анализ операционного и финансового циклов организации.
21. Анализ денежных потоков организации. Проблемы классификации денежных потоков и выделения потоков от текущей (операционной), инвестиционной и финансовой деятельности.
22. Анализ рисков снижения денежных потоков от операционной деятельности и оценка их влияния на платежеспособность коммерческой организации.
23. Система показателей, используемых при анализе отчета о движении денежных средств.
24. Прогнозный анализ денежных потоков.
25. Бюджетирование как способ управления денежными потоками
26. Возможность использования отчета о движении денежных средств для финансового планирования и контроля.
27. Анализ эффективности операционной деятельности коммерческих организаций.
28. Анализ полученных финансовых результатов; доходности продукции (работ, услуг); эффективности использования активов и капитала.
29. Анализ факторов формирования прибыли.
30. Анализ системы показателей рентабельности продаж. Оценка влияния факторов на изменение показателей рентабельности продаж.
31. Анализ рациональности структуры капитала организации.
32. Анализ и обоснование выбора метода финансирования деятельности.
33. Методы оценки стоимости финансирования: собственного капитала и долговых источников средств; сравнительный анализ их преимуществ и ограничений.
34. Чистые активы компании: методика оценки и анализа. Анализ способности сохранения и наращивания капитала.
35. Анализ заемного капитала.
36. Анализ рациональности соотношения собственного и заемного капитала. Эффект финансового рычага.
37. Аналитические показатели структуры финансирования, оценка финансовых последствий ее неадекватности условиям и эффективности деятельности коммерческой организации.
38. Оценка уровня финансовых рисков и их влияние на совокупный риск коммерческой организации.
39. Аналитическое обоснование дивидендной политики. Анализ решений, связанных с распределением прибыли.
40. Оценка финансовой устойчивости коммерческой организации с учетом особенностей характера деятельности.
41. Показатели, характеризующие эффективность деятельности организации на рынке ценных бумаг. Анализ инвестиционных коэффициентов.
42. Методика расчета и аналитические возможности показателя прибыль на акцию.
43. Концепция максимизации стоимости коммерческой организации.
44. Система показателей создания стоимости: экономическая прибыль, экономическая добавленная стоимость, рыночная добавленная стоимость, акционерная добавленная стоимость, рентабельность инвестиций по денежным потокам.
45. Моделирование в финансовом анализе.
46. Исследование модели взаимосвязи финансовых и нефинансовых факторов.
47. Моделирование взаимосвязи показателей, отражающих влияние факторов на анализируемый ключевой показатель эффективности.
48. Моделирование тенденций изменения устойчивости финансового состояния.

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

Кафедра Финансы и учет

Дисциплина Методология и методика финансового анализа

Филиал Тульский Форма обучения заочная

Модуль 3 Направление Экономика

Направленность программы магистратуры Финансовый анализ и оценка инвестиционных решений

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 2

Вопросы, тесты, практико-ориентированные задания
Баллы

1	Прогнозный анализ денежных потоков.			5
2	Моделирования в финансовом анализе.			5
3	Определение стратегических позиций организации для ряда бизнес-единиц с помощью матрицы БКГ осуществляется на основе следующих исходных данных (табл.).			20
	Бизнес-единица организации	Объем продаж организации, тыс. руб.	Объем продаж крупнейшего конкурента, тыс. руб.	Темп роста рынка, %
	1	3000	2500	13
	2	6000	5000	18
	3	1300	2400	11
	4	2000	1500	3
	5	1400	2000	14
	6	2900	1600	7
	7	550	700	5
	8	1600	1000	12
	9	5000	6000	15
	10	3000	2200	6
	По результатам проведенных исследований сформулировать выводы и разработать рекомендации для достижения сбалансированного корпоративного портфеля путем реализации возможных траекторий развития стратегических бизнес-единиц.			
4	Учитывая основные характеристики и функциональные возможности прикладного программного обеспечения необходимо осуществить их распределение по различным видам стратегического анализа устойчивого развития.			20
	Вид стратегического анализа устойчивого развития		Прикладное программное обеспечение	
	PEST-анализ		Excel	
	Отраслевой (конкурентный) анализ		Mathcad	
	Структурный анализ конкурентного окружения		Stata	
	Анализ ключевых факторов успеха		Statistica	
	Анализ стратегических групп		Word	
	Модель пяти сил конкуренции М. Портера		Mathlab	

	Анализ цепочка ценностей М. Портера	1С Бухгалтерия	
	Портфельный анализ	Maple	
	SWOT-анализ	ProjectExpert	
	Моделирование на основе матрицы БКГ	SPSS	
	Моделирование на основе матрицы МакКинси	Matrixer	
	Комплексный анализ финансово-хозяйственной деятельности	ЭВРИСТА	
	Анализ финансовой устойчивости	Mathematica	
	Интегральная оценка финансовой устойчивости на основе скорингового анализа	Econometric	
	Многомерный рейтинговый анализ финансовой устойчивости	ОЛИМП	
	Анализ ликвидности	Forecast Expert	
	Анализ платежеспособности	STADIA	
	Анализ кредитоспособности	STATGRAPHICS	
	Факторные модели Альтмана, Лиса, Таффлера, Тишоу	Finance	
5	Обеспечение финансовой устойчивости развития предприятия и его платежеспособности является: а) достоинством собственного капитала; б) недостатком собственного капитала; в) достоинством заемного капитала; г) недостатком заемного капитала.		2
6	В результате проведения анализа стратегических групп определяются организации, конкурирующие между собой, которыми являются: а) организации, относящиеся к одной стратегической группе; б) организации, входящие в близко расположенные стратегические группы; в) организации, входящие в далеко расположенные друг от друга стратегические группы; г) организации, входящие во все сформированные стратегические группы.		2
7	В результате проведения анализа стратегических групп определяются организации, конкурирующие между собой, которыми являются: а) организации, относящиеся к одной стратегической группе; б) организации, входящие в близко расположенные стратегические группы; в) организации, входящие в далеко расположенные друг от друга стратегические группы; г) организации, входящие во все сформированные стратегические группы.		2
8	В конкурентном анализе конкурирующие между собой организации, которые характеризуются сходными подходами к ведению конкурентной борьбы и занимают примерно равные позиции на рынке образуют: а) конкурентную группу; б) стратегическую группу; в) рыночный сегмент; г) рыночную нишу; д) бизнес-единицу; е) корпоративное объединение; ж) кластер.		2
9	От чего зависит перечень ключевых факторов успеха организации? а) поведения конкурентов на рынке; б) сфер деятельности организации; в) поведение потребителей на рынке; г) стадий жизненного цикла рынка;		2

7.2 Иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний

Порядок проведения промежуточной аттестации и система оценивания результатов промежуточной аттестации по итогам семестра (модуля) по программам бакалавриата и магистратуры в соответствии с учебными планами по направлениям подготовки высшего образования утверждена приказом ФУ по основной деятельности № 0557/о от 23.03.2017.

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

Основная литература

1. Ефимова О. В. Финансовый анализ: инструментарий обоснования экономических решений [Электронный ресурс]: учебник. М.: КноРус, 2023. 320 с. <https://book.ru/book/945985> (дата обращения: 19.04.2024).
2. Финансово-аналитические инструменты устойчивого развития экономических субъектов [Электронный ресурс]: учебник / под ред. О. В. Ефимовой. М.: КноРус, 2022. 216 с. <https://book.ru/book/943808> (дата обращения: 19.04.2024).

Дополнительная литература

3. Ендовицкий Д. А., Любушин Н. П., Бабичева Н. Э. Финансовый анализ [Электронный ресурс]: учебник. М.: КноРус, 2023. 303 с. <https://book.ru/book/946958> (дата обращения: 19.04.2024).
4. Негашев Е. В. Финансовый анализ [Электронный ресурс]: учебник. М.: КноРус, 2024. 305 с. <https://book.ru/book/953567> (дата обращения: 19.04.2024). Информационно-аналитические методы оценки и мониторинга эффективности инновационных проектов [Электронный ресурс]: монография / Ч. В. Керимова [и др.]. М.: Русайнс, 2020. 164 с. <https://book.ru/book/935958> (дата обращения: 19.04.2024).
5. Дамодаран А. Инвестиционная оценка: инструменты и методы оценки любых активов [Электронный ресурс]: учебно-практическое пособие. 11-е изд., перераб. и доп. М.: Альпина Паблишер, 2021. 1316 с. <https://znanium.com/catalog/product/1838938> (дата обращения: 19.04.2024).

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

1. Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) <http://elib.fa.ru/>
2. Электронно-библиотечная система BOOK.RU <http://www.book.ru>
3. Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека ОНЛАЙН» <http://biblioclub.ru/>
4. Электронно-библиотечная система Znanium <http://www.znanium.com>
5. Электронно-библиотечная система издательства «ЮРАЙТ» <https://www.biblio-online.ru/>
6. Научная электронная библиотека eLibrary.ru <http://elibrary.ru>
7. Электронная библиотека <http://grebennikon.ru>
8. Национальная электронная библиотека <http://нэб.рф/>

9. Электронная библиотека диссертаций Российской государственной библиотеки <https://dvs.rsl.ru/>

10. Финансовая справочная система «Финансовый директор» <http://www.1fd.ru/>

11. Система Профессионального Анализа Рынка и Компаний (СПАРК).

12. База данных Bloomberg Professional.

13. www.arfi.ru - проект АРФЭИ (Ассоциации распространителей финансово-экономической информации).

14. www.gks.ru - официальный сайт Федеральной службы государственной статистики (Росстата).

10 Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Обучение по дисциплине предполагает изучение курса на аудиторных занятиях (лекции и семинарские занятия) и самостоятельной работы. Семинарские занятия по дисциплине предполагают их проведение в различных формах с целью выявления полученных знаний, умений, навыков и компетенций. Курс предполагает широкое использование интерактивных методов обучения. Для проведения семинарских занятий активно используются методы работы в малых группах, вовлечение в индивидуальную работу. При проведении семинарских занятий используются презентации.

Студентам необходимо ознакомиться с содержанием рабочей программы дисциплины (далее - РПД), с целями и задачами дисциплины, методическими разработками по данной дисциплине, имеющимся на образовательном портале и сайте кафедры.

Изучение дисциплины требует систематического и последовательного накопления знаний, следовательно, студентам необходимо перед каждой лекцией просматривать рабочую программу дисциплины, просмотреть по конспекту материал предыдущей лекции. При затруднениях в восприятии материала следует обратиться к основным литературным источникам. Если разобраться в материале не удалось – обратиться к лектору (по графику его консультаций) или к преподавателю на практических занятиях.

Студентам при подготовке к семинарским занятиям следует:

- до очередного практического занятия по рекомендованным литературным источникам проработать теоретический материал, соответствующей темы занятия;
- при подготовке к практическим занятиям следует обязательно использовать не только лекции, учебную литературу, но и там, где это необходимо, нормативно-правовые акты, интернет-источники;
- теоретический материал следует соотносить с правовыми нормами, так как в них могут быть внесены изменения, дополнения, которые не всегда отражены в учебной литературе;
- в начале занятий задать преподавателю вопросы по материалу, вызвавшему затруднения в его понимании и освоении при решении практико-ориентированных заданий, заданных для самостоятельного решения;
- в ходе семинара давать конкретные, четкие ответы по существу вопросов;
- на занятии доводить каждую задачу до окончательного решения, демонстрировать понимание проведенных расчетов (анализов, ситуаций), в случае затруднений обращаться к преподавателю.

Методические рекомендации по выполнению проектной работы

Проектная работа должна быть результатом самостоятельного осмысления теоретических положений по избранной теме, творческого обобщения конкретных практических знаний, полученных из научной литературы, публицистики, личных наблюдений и других источников.

Структура проектной работы состоит из теоретического вопроса, десяти тестов и пяти практико-ориентированных заданий.

При ответе на тестовые задание следует аргументировать выбор варианта (или вариантов), т.е. пояснить, почему выбран тот или иной ответ. Выполнение теста без пояснений засчитывается с недочетами.

Студенту следует тщательно готовиться к выполнению проектной работы. Положительный результат её будет получен, если студент систематически посещает лекции, активно участвует на семинарских занятиях, самостоятельно работает по программе курса. Успешное выполнение проектной работы во многом зависит от правильной организации её подготовки и написания, а также соблюдения основных требований, которые к ней предъявляются.

Основные этапы работы студента над проектной работой:

- 1) подбор и изучение литературы по теме работы;
- 2) написание работы;
- 3) оформление проектной работы в целом;
- 4) подготовка к собеседованию по проектной работе.

1-этап: Подбор и изучение литературы по теме работы.

Начинать работу нужно с подбора необходимой научной литературы по соответствующей теме. В первую очередь это должны быть учебники и учебные пособия. Необходимо придерживаться списка рекомендуемой кафедрой литературы, так как он соответствует программе курса. В других учебниках может не оказаться анализа современных управленческих ситуаций, а отдельные точки зрения могут быть неправильными с позиций сегодняшнего дня.

Наряду с учебниками при написании проектной работы можно пользоваться периодическими изданиями.

Публикуемые в периодической печати статьи и сообщения содержат четко и профессионально скомпонованный материал, отличаются оперативностью информации, обилием новых фактов и цифровыми данными. При изучении материалов периодики следует обращать внимание на последние события, использовать актуальные фактические данные и статистические обзоры как российских, так и зарубежных авторов.

2-этап: Написание работы

Главная польза и ценность проектной работы состоит в том, что при ее написании студент не ограничен в глубине и формах своих творческих изысканий, в своей критике и рекомендациях по рассматриваемой теме. Уровень творческой активности, самостоятельности, оригинальности выполнения проектной работы является свидетельством зрелости студента, его высоких потенциальных возможностей.

Требования к форме и структуре проектной работы для всех студентов едины. В общем и целом, проектная работа должна состоять из следующих частей:

1. Титульный лист (указывается филиал, кафедра, дисциплина, тема, ф.и.о. руководителя и студента, год).
2. Содержание проектной работы с указанием страниц каждой ее части.
3. Ответы на тестовые задания.
4. Решение практико-ориентированных заданий
5. Список использованных источников.

Проектная работа заканчивается списком использованных источников. В список следует включать только ту литературу, которая непосредственно изучалась студентом и на которую имеются ссылки в проектной работе.

3-этап: Оформление проектной работы в целом.

Проектная работа оформляется в соответствии с ГОСТ 7.32-2017 «Отчет о научно-исследовательской работе. Структура и правила оформления», ГОСТ Р 7.0.5—2008 «Система стандартов по информации, библиотечному и издательскому делу».

4- этап. Подготовка к собеседованию

Проверив работу, преподаватель на титульном листе отмечает «Допущена к собеседованию» или «Не допущена к собеседованию», а в конце работы отмечает её недостатки и дает вопросы к собеседованию.

Оценка «Допущена к собеседованию» предполагает подготовку студентом ответов на вопросы и исправление указанных ошибок. Так как темы дисциплины взаимосвязаны, студент должен быть готов к ответу на сопряженные и другие дополнительные вопросы.

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

11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения

1. лицензионное отечественное:

Astra Linux, Libre Office

2. лицензионное импортное:

3. ПО для ТСО лиц с ограниченными возможностями здоровья
свободно распространяемое:

Архиватор KDE (Ark)

11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

1. Информационно-правовая система «Гарант»

2. Информационно-правовая система «Консультант Плюс»

3. Информационно-образовательный портал Финансового университета. -
<http://portal.ufrf.ru>.

11.3 Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации

Не используются.

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

Образовательный процесс по учебной дисциплине осуществляется в учебных аудиториях для проведения учебных занятий. При освоении дисциплины используются технические средства мультимедийной техники аудиторий. Для проведения учебных занятий используются аудитории, оборудованные следующими техническими средствами: мультимедиа-проектором, экраном настенным или доской интерактивной с встроенной акустической системой для воспроизведения аудио файла, персональным (-ными) компьютером (-рами) с доступом к Internet-ресурсам и электронно-образовательной среде Финансового университета.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения в сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронно-образовательную среду Финансового университета

