

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

Тульский филиал Финуниверситета

Кафедра «Финансы и учет»

СОГЛАСОВАНО
ООО «ПТК-Сервис»

Генеральный директор

Д.П. Токарев

«26» марта 2025 г.



УТВЕРЖДАЮ

**Директор Тульского филиала
Финуниверситета**

Г.В. Кузнецов

«26» марта 2025 г.



Булдыгин П.А.

РОЛЬ АНАЛИЗА В ОБОСНОВАНИИ ФИНАНСОВЫХ РЕШЕНИЙ

Рабочая программа дисциплины

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

Рекомендовано Ученым советом Тульского филиала Финуниверситета
(протокол №25 от 25 марта 2025 г.)

Одобрено заседанием кафедры «Финансы и учет»
(протокол №8 от 04 марта 2025 г.)

Тула 2025

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.....	5
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий.....	7
Содержание дисциплины	7
5.2 Учебно-тематический план	10
5.3. Содержание семинаров, практических занятий.....	13
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.....	15
Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы.....	15
Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю (согласно таблице 2).....	17
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....	20
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	28
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины	29
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.....	30
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)	32
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.....	33

1. Наименование дисциплины

Роль аналитическое в обосновании финансовых решений

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

Для ОП " Финансовый анализ и оценка инвестиционных решений"

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции
ПКП-1	Способность планировать, организовывать и контролировать командную работу, вести деловые переговоры и реагировать на изменения	1. Обладает навыками планирования, организации и контроля командной работы при управлении финансами компании	Умения работы в команде на различных этапах принятия финансовых решений
			Знания основ организации, планирования и контроля командной работы в процессе принятия финансовых решений
		2. Использует технологии деловых переговоров и реагирования на изменения в процессе разработки финансовых управленческих решений	Умения применять технологии деловых переговоров и реагирования в процессе принятия финансовых решений Знания подходов и приемов, применяемых в деловых переговорах и корректировки финансовых решений
ПКП -2	Способность осуществлять анализ и прогнозирование финансового состояния, результатов деятельности и денежных потоков организации в условиях риска и неопределенности	1. Понимает содержание и логику проведения финансовой диагностики бизнеса	Умения анализировать финансовое состояние и финансовые результаты
			Знания методических основ финансовой диагностики результатов финансовых решений

		2. Разрабатывает прогнозы финансовых метрик и результатов операционной деятельности	Умения разрабатывать прогнозы денежных потоков и результатов реализации финансовых решений Знания методов и моделей прогнозирования финансовых метрик
--	--	---	---

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Роль анализа в обосновании финансовых решений» является дисциплиной модуля направленности программ магистратуры «Финансовый анализ и оценка инвестиционных решений» части, формируемой участниками образовательных отношений, направления подготовки 38.04.01 «Экономика».

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

Таблица 1

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Семестр 6 (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	3 з.е./108 ч	108
Контактная работа - Аудиторные занятия	36	36
<i>Лекции</i>	2	2
<i>Семинары, практические занятия</i>	34	34
Самостоятельная работа	72	72
Вид текущего контроля	Проектная работа	Проектная работа
Вид промежуточной аттестации	Зачет	Зачет

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

Содержание дисциплины

Тема 1. Аналитическая информация в системе принятия

финансовых решений

Классификация источников аналитической информации. Внутренние и внешние источники информации. Свойства, качество и функции аналитической информации. Система аналитической документации. Факторы предопределяющие особенности системы корпоративных аналитических документов. Принципы, методы и этапы формирования аналитической информационной базы. Финансовая и нефинансовая информация. Информационная эффективность рынка. Прогнозы аналитических агентств. Новостные ленты. Платформы облачных ресурсов. Модели облачных сервисов - PaaS, SaaS, IaaS, FaaS. Электронные торговые площадки. Сервисы цифровых платформ. Программное обеспечение, в том числе визуализации полученных результатов. MATLAB, СПАРК, ФИНАМ, Альт-Инвест. Инструментарий сбора, обработки и хранения информации IRM, CRM, MPR-I, MRP – II, ERP, PM, MES, SCM, PLM. Виды и классификация финансовых решений. Этапы принятия финансовых решений. Методы и модели принятия финансовых решений. Принципы принятия финансовых решений. Стратегии принятия финансовых решений. Базовые концепции принятия финансовых решений. Специфические условия принятия финансовых решений. Особенности принятия финансовых решений на различных жизненных циклах компании. Критерии принятия финансовых решений.

Тема 2. Аналитические процедуры финансовых решений

Бизнес-аналитика (BI). Бенчмаркинг. Прогнозирующая аналитика продаж. Аналитика прибыльности клиентов. Аналитика прибыльности продукта. Аналитика, ориентированная на ценность. Аналитика акционерной

стоимости. Аналитика роста. Анализ инвестиционной привлекательности. Прогнозный анализ финансовой стратегии организации. Анализ внешней среды. SWOT – анализ. PEST – анализ. Учет уровня инфляции в финансово-экономических расчетах. Статистические методы оценки уровня инфляции. Статистическое моделирование и прогнозирование инфляции. Принятие финансового решения в условиях инфляции.

Тема 3. Операционные и финансовые решения

Операционная деятельность организации как объект финансового управления. Факторы, определяющие эффективность операционной деятельности. Управление персоналом и оплатой труда. Анализ показателей структуры персонала, движения, производительности труда, зарплатоотдачи. Управление нематериальными активами и производственными мощностями. Амортизационная политика. Анализ балансовой и операционной финансовой устойчивости. Анализ потребности финансирования операционной деятельности. Оценка достаточности денежных средств и краткосрочных финансовых вложений. Влияние результатов операционной деятельности на рыночную стоимость организации. Состав и формирование прибыли организации. Ключевые факторы, влияющие на прибыль. Анализ налоговой нагрузки и расчетов по налогу на прибыль. Управление прибылью и деловым риском с использованием операционного рычага. Совокупный эффект рычагов, его влияние на риск и рентабельность хозяйственной деятельности.

Тема 4. Оценка денежных потоков

Управление денежными средствами и их источниками. Понятие и виды денежных потоков. Методы формирования отчета о движении денежных средств. Цели, объекты и направления оптимизации денежных потоков. Оценка ключевых характеристик денежных потоков. Анализ и оценка денежных потоков в рамках операционного и финансового циклов кругооборота средств организации. Оценка денежных потоков по сферам деятельности и их динамика. Методы прогнозирования денежного потока и других ключевых финансовых индикаторов. Моделирование денежных

потоков от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности. Свободный денежный поток от активов (FCFF), кредиторам (FCFD), собственникам (FCFE). Особенности распределения свободного денежного потока.

Тема 5. Методы оценки объектов финансовых решений

Экономико-статистические, экспертные, аналоговые. Количественные и качественные методы оценки. Коэффициентный анализ. Метод дисконтированных денежных потоков. Обоснование выбора ставки дисконтирования. Метод достоверных эквивалентов. Метод стоимости чистых активов. Метод прямой капитализации. Метод рынка капитала. Метод ликвидационной стоимости. Метод сделок. Метод «Анализ EBIT-EPS». Метод отраслевых коэффициентов. Метод анализа главных компонент. Метод сценариев. Метод анализа чувствительности. Метод оценки вероятности ожидаемого ущерба. Интегральные методы количественной оценки рисков. Система SPAN (Standard Portfolio Analysis of Risk). Метод анализа «затраты – выгода». Метод индексов риска. Матрица последствий и вероятностей. Value at Risk (VaR). Shortfall. ABC-анализ. XYZ-анализ. VEN-анализ. FMR-анализ. Анализ связанных решений в условиях частичной неопределенности. Оценка риска в условиях неопределенности.

Тема 6. Основные финансовые метрики

Ключевые показатели эффективности (KPI). Этапы внедрения и эффект применения системы KPI. Соответствие ключевых показателей эффективности с цифровой бизнес-моделью. Маржа валовой прибыли. Рентабельность продаж (ROS). Операционная маржа. Рентабельность по чистой прибыли. Средняя ежемесячная прибыль с одного потребителя (ARPU). Коэффициент операционного денежного потока. Рабочий капитал. Коэффициенты ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости. Оборот дебиторской задолженности. Оборот кредиторской задолженности. Длительность погашения задолженности (DPO). Длительность продаж (DSO). Оборачиваемость запасов. Остаток запасов в

днях (DIO). Цикл преобразования наличных денег. Отклонение от бюджета. Время цикла создания бюджета. Позиции в бюджете. Количество итераций бюджета. Коэффициент заработной платы. Рост продаж. Оборот основных средств. Рентабельность активов (ROA). Продажи, общий и административные расходы. Покрытие процентов. Прибыль на акцию (EPS). Стоимость привлечения одного потребителя (CAC). Средний чек (AOV). Стоимость потребителя на протяжении всей его жизни как потребителя продуктов или услуг компании (LTV). Общая стоимость того, что было продано в определенный промежуток времени (GMV). Стоимость целевого действия (CPA). Коэффициент возврата инвестиций (ROI). Ключевые финансовые мультипликаторы (P/E, P/S, M/B, EV/EBITDA, EV/S). Интегральные критерии оценки эффективности. Экономическая добавленная стоимость (EVA). Добавленная стоимость потока денежных средств (CVA). Добавленная стоимость акционерного капитала (SVA). Суммарный доход акционеров (TSR). Внутренняя норма доходности, основанная на денежных потоках (CFROI). Рыночная добавленная стоимость (MVA). Система сбалансированных показателей (BSC). Опережающие индикаторы (leading indicator), отражающие факторы, влияющие на результаты финансовой деятельности.

Учебно-тематический план

Таблица 2

№ п/ п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Трудоемкость в часах					Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Контактная работа – Аудиторная работа			Самосто - ятельна я работа	
			Общая, в т.ч.:	Лекции	Семина ры, практи ческие занятия		

1.	Аналитическая информация в системе принятия финансовых решений	16	4	-	4	12	Обсуждение вопросов темы. Дискуссия.
2.	Аналитические процедуры финансовых решений	19	7	1	6	12	Решение кейсов и практико-ориентированных заданий
3.	Операционные и финансовые решения	16	4	-	4	12	Решение кейсов и практико-ориентированных заданий
4	Оценка денежных потоков	16	4	-	4	12	Решение кейсов и практико-ориентированных заданий
5	Методы оценки объектов финансовых решений	20	8	-	8	12	Решение кейсов и практико-ориентированных заданий
6	Основные финансовые метрики	21	9	1	8	12	Решение кейсов и практико-ориентированных заданий
	В целом по дисциплине	108	36	2	34	72	Согласно учебному плану: проектная работа
	Итого в %		33%	6%	94%	67%	

Содержание семинаров, практических занятий

Таблица 3

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарах, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Формы проведения занятий
--	---	--------------------------

1. Аналитическая информация в системе принятия финансовых решений	1. Система аналитической документации и факторы предопределяющие ее особенности. 2. Виды и формы финансовой и нефинансовой информация. 3. Современные программные продукты. 4. Инструменты сбора, обработки и хранения информации 5. Методы и модели принятия финансовых решений. 6. Принципы и стратегии принятия финансовых решений. 7. Специфические условия и критерии принятия финансовых решений 8. Принятия финансовых решений на различных жизненных циклах. компании. Рекомендуемые источники:	Дискуссия. Обсуждение вопросов темы и результатов самостоятельной работы
	п.8, основная и дополнительная литература – 4, 8, 10, п.9 – 1	
2. Аналитические процедуры финансовых решений	1. Бизнес-аналитика (BI) и Бенчмаркинг. 2. Аналитика продаж, прибыльности клиентов и продукта. 3. Ценностно-ориентированная аналитика. 4. Аналитика финансовой стратегии организации. 5. Моделирование и прогнозирование инфляции. 6. Учет инфляции при принятии финансовых решений. Рекомендуемые источники: п.8, основная и дополнительная литература – 4, 5, 7, 8 п.9 – 1	Дискуссия. Решение кейсов и практико-ориентированных заданий
3. Операционные и финансовые решения	1. Критерии эффективности операционной деятельности. 2. Финансовые решения по управлению персоналом и оплате труда. 3. Оценка нематериальных активов и производственных мощностей. 4. Анализ потребности финансирования операционной деятельности. 5. Оценка влияния результатов операционной деятельности на рыночную стоимость организации. 6. Оценка налоговой нагрузки и расчетов по налогу на прибыль. 7. Совокупный эффект рычагов в управлении рисками и рентабельностью. Рекомендуемые источники: п.8, основная и дополнительная литература – 2, 4, 5, 7, 8 п.9 – 1, 2, 4	Решение кейсов и практико-ориентированных заданий
4. Оценка денежных потоков	1. Формирование отчета о движении денежных средств. Ключевые характеристики денежных потоков. 2. Оценка денежных потоков в рамках кругооборота средств организации. 3. Прогнозирование и моделирование денежных потоков. 4. Оценка ключевых финансовых индикаторов. 5. Распределения свободного денежного потока. Рекомендуемые источники: п.8, основная и дополнительная литература – 5, 6, 7 п.9 – 1	Дискуссия. Решение кейсов и практико-ориентированных заданий

5.Методы оценки объектов финансовых решений	1. Определение значений ставки дисконтирования. 2. Методы достоверных эквивалентов, стоимости чистых активов; прямой капитализации, рынка капитала, ликвидационной стоимости, сделок, анализа главных компонент. 3. Метод анализа чувствительности. 4. Метод оценки вероятности ожидаемого ущерба. 5. SPAN и Shortfall 6. Анализ «затраты – выгода». 7. Матрица последствий и вероятностей. 8. VEN-анализ и FMR-анализ. 9. Анализ связанных решений в условиях частичной неопределенности и оценка риска в условиях неопределенности. Рекомендуемые источники:	Дискуссия. Решение кейсов и практико-ориентированных заданий
	п.8, основная и дополнительная литература – 6, 10 п.9 – 1, 2, 4	
6.Основные финансовые метрики	1. Ключевые показатели эффективности, этапы внедрения и эффект применения системы KPI. 2. Соответствие ключевых показателей эффективности с цифровой бизнес-моделью компании. 3. Цикл преобразования наличных денег. 4. Отклонение от бюджета, время цикла создания бюджета, позиции в бюджете, количество итераций бюджета. 5. Коэффициент заработной платы. 6. Продажи, общий и административные расходы. 7. Покрытие процентов. 8. Рост продаж и средняя ежемесячная прибыль с одного потребителя, стоимость привлечения одного потребителя, средний чек, стоимость потребителя на протяжении всей его жизни как потребителя продуктов или услуг компании 9. Общая стоимость того, что было продано в определенный промежуток времени, стоимость целевого действия 10. Интегральные критерии оценки эффективности. 11. Система сбалансированных показателей (BSC). 12. Опережающие индикаторы. Рекомендуемые источники: п.8, основная и дополнительная литература – 3, 5, 8 п.9 – 1	Дискуссия. Решение кейсов и практико-ориентированных заданий

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

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

Таблица 4

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов,отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
1. Аналитическая информация в системе принятия финансовых решений	1. Виды источников информации. 2. Свойства и функции информации. 3. Субъекты финансовой информации. 4. Основные требования и принципы информационной базы. 5. Методы формирования и этапы управления информационной базой. 6. Электронные и облачные ресурсы. 7. Платформы облачных ресурсы и сервисы. 8. Виды, классификация и основные этапы финансовых решений. 9. Базовые концепции принятия финансовых решений.	Работа с интернет-источниками и учебной литературой. Подготовка к текущему контролю
2. Аналитические процедуры финансовых решений	1. Приемы, методы и показатели, характеризующие денежные потоки. 2. Подходы к оценке акционерной стоимости. 3. Показатели потенциала роста. 4. Оценка инвестиционной привлекательности. 5. Особенности оценки внешней среды. 6. SWOT – анализ и PEST – анализ. 7. Методы оценки уровня инфляции.	Работа с интернет-источниками и учебной литературой. Подготовка к текущему контролю
3. Операционные и финансовые решения	1. Основные элементы операционной деятельности организации. 2. Показатели структуры, динамики персонала, производительности труда и зарплатоотдачи. 3. Формирование амортизационной политики. 4. Оценка балансовой и операционной финансовой устойчивости. 5. Определение достаточности денежных средств и краткосрочных финансовых вложений. 6. Состав, особенности формирования и ключевые факторы прибыли. 7. Применение операционного рычага в управлении прибылью и деловым риском.	Работа с интернет-источниками и учебной литературой. Подготовка к текущему контролю
4. Оценка денежных потоков	1. Денежные средства и их источники. 2. Виды, цели, объекты и направления оптимизации денежных потоков. 3. Оценка денежных потоков и их динамики по сферам деятельности. 4. Определение свободного денежного потока	Работа с интернет-источниками и учебной литературой. Подготовка к текущему контролю

5.Методы оценки объектов финансовых решений	1. Экономико-статистические, экспертные, аналоговые, количественные, интегральные и качественные методы оценки. 2. Сущность и показатели коэффициентного анализа как основы финансовых решений. 3. Методы: дисконтированных денежных потоков, «Анализ EBIT-EPS», сценариев. 4. Индексы риска. 5. Value at Risk (VaR). 6. ABC-анализ и XYZ-анализ.	Работа с интернет-источниками и учебной литературой. Подготовка к текущему контролю
6.Основные финансовые метрики	1. Показатели финансовых результатов: маржа валовой прибыли, рентабельность продаж, рентабельность активов, операционная маржа, рентабельность по чистой прибыли, коэффициент возврата инвестиций. 2. Коэффициент операционного денежного потока. Рабочий капитал. 3. Коэффициенты, характеризующие финансовое состояние. 4. Показатели деловой активности: оборот дебиторской задолженности, оборот кредиторской задолженности, длительность погашения задолженности, длительность продаж, оборачиваемость	Работа с интернет-источниками и учебной литературой. Подготовка к текущему контролю
	запасов, остаток запасов в днях, оборот основных средств. 5. Рыночные показатели: прибыль на акцию, финансовые мультипликаторы (P/E, P/S, M/B, EV/EBITDA, EV/S).	

Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю (согласно таблице 2)

Примерный перечень вопросов (заданий) к проектной работе

1. Аналитическое обоснование финансовых решений с учетом инфляции
2. Аналитическое обеспечение управления прибылью компании
3. Применение показателей юнит-экономики в обосновании финансовых решений
4. Аналитическое обеспечение управления денежными потоками
5. Аналитическое обоснование решений в отношении долгосрочных источников финансирования
6. Анализ ключевых факторов стратегических финансовых показателей
7. Система аналитического обеспечения корпоративных финансовых решений

8. Оценка факторов внешней среды компании при принятии финансовых решений
9. Аналитическое обеспечение рыночных финансовых решений
10. Система аналитических навыков финансового менеджмента
11. Стратегии принятия финансовых решений
12. Система прогнозных показателей финансовых решений
13. Анализ обоснованности стратегии ценообразования, эффективности систем распределения и стимулирования сбыта
14. Анализ номенклатуры выпускаемой продукции на основе ABC-XYZ-анализа, анализа структуры продаж, построения Бостонской матрицы
15. Анализ привлекательности рынков и конкурентных позиций компании
16. Ключевые показатели и возможности налоговой оптимизации
17. Оценка уровней финансовых рисков и особенности расчета премии за риск
18. Прогнозные исходные данные относительно рыночной, операционной, инвестиционной и кредитной стратегии
19. Показатели индивидуальной, консолидированной отчетности в системе аналитического обеспечения финансовых решений
20. Анализ целей и доходности финансовых вложений
21. Оценка оборотного капитала по источникам формирования и направлениям использования
22. Оценка достаточности денежных средств и краткосрочных финансовых вложений
23. Оценка покупателей с точки зрения выгоды и надежности
24. Факторный анализ прибыли от продаж и чистой прибыли по ресурсному и функциональному принципам
25. Обоснование инвестиционных приоритетов на основе матрицы Мак-Кинзи

Примерные практико-ориентированные задания

Задание 1. По данным ателье по пошиву одежды, применив ABC –

анализ ранжируйте продукцию по ассортиментным группам. Решение обоснуйте. Сделайте вывод.

В основе метода ABC-анализа лежит «Правило Парето», которое звучит следующим образом: 20% усилий обеспечивают 80% результата.

Метод строится по принципу классификации анализируемых ресурсов на 3 группы А, В и С:

1. А -группа: обеспечивает 80% продаж/прибыли, обычно составляет 15-20% от всех ресурсов
2. В –группа: обеспечивает 15% продаж/прибыли, обычно составляет 35-20% от всех ресурсов
3. С-группа: обеспечивает 5% продаж/прибыли, обычно составляет 50-60% от всех ресурсов

Границы групп 80%-15%-5% могут изменяться и могут устанавливаться индивидуально каждой компанией.

Какой показатель ставить в основу ABC анализа – прибыль или валовые продажи – также решать исполнителю анализа. В каждом отдельном случае все зависит от целей анализа.

Изделие	себестоимость	оптовая цена (+70%)	Прибыль	Объем выпуска продукции (ед)	Выручка от реализации (руб)	Прибыль от реализации продукции (руб)
Свитшот «серебро»	2850	4845	1995	10	48450	19950
Свитшот «вино и кружево»	5200	8840	3640	10	88400	36400
Свитшот «жемчуг»	5200	8840	3640	10	88400	36400
Свитшот «открытые плечи»	3200	5440	2240	4	21760	8960
Лонгслив «рваный канье»	1800	3060	1260	12	36720	15320
Платье «рукава-облака»	3800	6460	2660	10	64600	26600
Платье трикотаж. «Афгани»	2150	3655	1505	20	73100	30100
Платье трикотаж. «футляр»	2150	3655	1505	20	73100	30100

Юбка жемчужный самурай»	2600	4420	1820	12	53040	21840
Брюки «две реки»	2250	3825	1575	8	30600	12600
итого				116	578170	238270

Задание 2.

Эксперты прогнозируют денежные потоки проекта компании «Дельта» при различных сценариях. Результаты экспертной оценки представлены в таблице. Определите уровень риска посредством оценки чувствительности проекта при ставке дисконтирования равной 10%. Сделайте вывод. Ответ обоснуйте.

сценарий	Вероятность	период				
		0	1	2	3	4
оптимистический	0,2	- 100	50	55	60	62
пессимистический	0,2	-120	30	40	40	38
наиболее вероятностный	0,6	- 110	40	42	45	43

Задание 3.

Оцените денежный поток от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности ПАО «НК «Роснефть» в млрд.руб. Выдержки из отчета о движении денежных средств представлены в таблице.

	n-1	n
Капитальные затраты	-709	-922
Затраты по непродуктивным скважинам	5	3
Поступление краткосрочных кредитов и займов	1155	1431
Выплаты дивидендов акционерам	-125	-104
Поступления от реализации оборотных финансовых активов	689	258
Поступление от реализации внеоборотных финансовых активов	19	27
Изменение кредиторской задолженности и начислений	-58	+24
Выплаты краткосрочных кредитов и займов	-661	-787
Выплаты долгосрочных кредитов и займов	-1048	-806

Проанализируйте ситуацию.

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

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

Таблица 5

Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
ПКП-1 Способность планировать, организовывать и контролировать командную работу, вести деловые переговоры и реагировать на изменения	1.Обладает навыками планирования, организации и контроля командной работы при управлении финансами компании	Умения работы в команде на различных этапах принятия финансовых решений	Какие мероприятия из перечисленных ниже относятся к этапам принятия финансового решения? 1. подготовка 2. реализация 3. организация выполнения решения 4. оценка внешней среды 5. определение задач В состав информационной базы принятия решений входят: 1. сведения регулятивно-правового характера; 2. бухгалтерская отчетность; 3. статистические данные финансового характера; 4. несистемные данные 5. все вышеперечисленное

		Знания основ организации, планирования и контроля командной работы в процессе принятия финансовых решений	Финансовые решения – это 1. мероприятия, связанные с вероятностью потерь финансовых ресурсов (денежных средств) 2. выбор альтернативы 3. система отношений 4. инвестиционные решения 5. финансирование и распределение
	2.Использует технологии деловых переговоров и реагирования на	Умения применять технологии деловых переговоров и реагирования в	К факторам внешнего воздействия на принятие финансовых решений относятся:
	изменения в процессе разработки финансовых управленческих решений	процессе принятия финансовых решений	1. руководство фирмы 2. государство 3. инвесторы 4. потребители 6. нет правильного ответа
		Знания подходов и приемов, применяемых в деловых переговорах и коррективки финансовых решений	Как классифицируются факторы, оказывающие влияние на принятие финансового решения? 1. внешние и внутренние 2 горизонтальные и вертикальные 3 инвестиционные, операционные, финансовые 4 индивидуальные и общественные 5 единичные и повторяющиеся

ПКП - 2 Способность осуществлять анализ и прогнозирование финансового состояния, результатов деятельности и денежных потоков организации в условиях риска и неопределенности	1.Понимает содержание и логику проведения финансовой диагностики бизнеса	Умения анализировать финансовое состояние и финансовые результаты	В каком случае оправдано решение о финансировании, приводящее к снижению финансовой устойчивости? 1.положительный эффект финансового рычага 2. угроза банкротства 3.безвыходная ситуация 4.недостаток собственных средств 5.все перечисленное 6.ни в каком К коэффициентам ликвидности относятся: 1.коэффициент текущей ликвидности 2.коэффициент финансовой зависимости 3.уровень
			собственного капитала 4.коэффициент абсолютной ликвидности 5.коэффициент промежуточной ликвидности
		Знания методических основ финансовой диагностики результатов финансовых решений	Элементами классификации рисков по уровню финансовых потерь являются: 1. допустимый риск 2. внешний риск; 3. налоговый риск; 4. простой риск; 5. прогнозируемый риск; 6. критический риск 7. катастрофический риск

	2. Разрабатывает прогнозы финансовых метрик и результатов операционной деятельности	Умения разрабатывать прогнозы денежных потоков и результатов реализации финансовых решений	Не относится к методам прогнозирования 1. трендовый метод, 2. разработка сценариев 3. аналитический метод 4. процентный метод 5. стохастический метод 6. эмпирический метод
		Знания методов и моделей прогнозирования финансовых метрик	Не является бизнес-метрикой - 1. CPO 2. CAC 3. ROI 4. ARPU 5. LBO 6. AOV 7. LTV
	2. Разрабатывает прогнозы денежных потоков и результатов хозяйственной деятельности	Знания содержания анализа результатов хозяйственной деятельности	1. Методики ... оценки финансового состояния компании, заключающиеся в классификации организаций по уровню финансового риска. 2. Коэффициент рентабельности собственного капитала компании за отчетный период равен 15%, общая сумма долгосрочных заемных средств достигла 30 млн. руб., а размер собственного капитала компании составляет 120 млн. руб. Чему равна рентабельность активов?
		Умения разрабатывать прогнозы денежных потоков и результатов хозяйственной деятельности	В прогнозе движения денежных средств отражается.... 1. доход от основной деятельности, включая

	деятельности	деятельности в условиях риска и неопределенности	амортизацию 2.чистая прибыль 3.оборотные средства
			4.нематериальные активы 5.НДС
		Знания основ разработки прогнозов денежных потоков и результатов хозяйственной деятельности в условиях риска и неопределенности	1.Стратегической финансовой целью бизнеса является – 1. Обеспечение ликвидности активов 2. Обеспечение финансовой устойчивости 3. Максимизация объема реализации 4. Организация системы бюджетирования 5. Организация системы планирования 2.Оцените будущий свободный денежный поток компании для оценки ее стоимости доходным методом, если известно, что прибыль до выплаты налогов составит 1 млн. руб., выручка от продаж – 2,7 млн. руб., налоги – 20%, амортизация – 400 тыс. руб., прирост оборотного капитала – 200 тыс. руб., привлеченный капитал -3 млн. руб., его стоимость-21%.

Примерный перечень вопросов к зачету:

1. Внутренние и внешние источники информации, особенности их применения в финансовых решениях.
2. Система аналитических документов финансовых решений.
3. Программное обеспечение финансовых решений.

4. Современный инструментарий сбора, обработки и хранения информации.
5. Стратегии принятия финансовых решений.
6. Ключевые элементы Бизнес-аналитики (BI).
7. Особенности аналитики прибыльности продукта.
8. Содержание и результаты аналитики прибыльности продукта.
9. Виды, классификация и этапы принятия финансовых решений.
10. Факторы, влияющие на принятие финансовых решений на различных стадиях жизненного цикла компании.
11. Особенности принятия финансовых решений с учетом инфляции
12. Формирование и распределение прибыли.
13. Аналитическое обеспечение эффективного управления персоналом
14. Оценка инвестиционной привлекательности компаний
15. Влияние результатов операционной деятельности на рыночную стоимость организации.
16. Оценка достаточности денежных средств и краткосрочных финансовых вложений.
17. Аналитическое обеспечение управления активами
18. Анализ налоговой нагрузки
19. Анализ потребности финансирования операционной деятельности.
20. Методы формирования отчета о движении денежных средств.
21. Цели, объекты и направления оптимизации денежных потоков.
22. Анализ и оценка денежных потоков в рамках операционного и финансового циклов кругооборота средств организации.
23. Оценка денежных потоков по сферам деятельности и их динамика.
24. Методы прогнозирования и моделирования денежных потоков.
25. Свободный денежный поток, особенности распределения.
26. Методы аналитических исследований.
27. Метод дисконтированных денежных потоков и выбор ставки

дисконтирования.

28. Методы оценки стоимости активов.
29. Методы оценки финансовых рисков.
30. Специфика применения методов ABC-анализ. XYZ-анализ. VEN-анализ. FMR-анализ.
31. Методы оценки рисков в условиях неопределенности.
32. Система ключевых показателей эффективности (KPI).
33. Основные финансовые метрики.
34. Система сбалансированных показателей (BSC).
35. Ключевые финансовые мультипликаторы.

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

Нормативно-правовые акты

1. Гражданский кодекс РФ от 30.11.1994 г. № 51-ФЗ. (с дополн. и измен.)
2. Налоговый кодекс (часть первая, часть вторая) (с дополн. и измен.)
3. Федеральный закон РФ от 16.10.2002г., № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» (с дополн. и измен.)

Основная литература:

4. Ефимова О. В. Финансовый анализ: инструментарий обоснования экономических решений [Электронный ресурс]: учебник. М.: КноРус, 2023. 320 с. <https://book.ru/book/945985> (дата обращения: 20.04.2024).

Дополнительная литература:

5. Никифорова Е. В., Шнайдер О. В. Анализ финансово - хозяйственной деятельности и управление эффективностью бизнеса [Электронный ресурс]: учебник / под общ. ред. Е. В. Никифоровой, О. В. Шнайдер. М.: КноРус, 2023. 205 с. <https://book.ru/book/952878> (дата обращения: 20.04.2024).
6. Негашев Е. В. Финансовый анализ [Электронный ресурс]: учебник. М.: КноРус, 2024. 305 с. <https://book.ru/book/953567> (дата обращения: 20.04.2024).

7. Карпова Е. Н., Чумаченко Е. А. Современные технологии финансового анализа как инструменты принятия управленческих решений [Электронный ресурс]: монография. М.: Русайнс, 2020. 188 с. <https://book.ru/book/935638> (дата обращения: 20.04.2024).

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

1. «Финансовый директор». Практический журнал по управлению финансами компании: [Электронный журнал]. – URL: <http://www.financialdirector.ru>.
2. Сайт «Московская биржа» - www.moex.ru
3. Сайт РБК - www.rbk.ru
4. Сайт «Финам» - www.finam.ru/
5. Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) <http://elib.fa.ru/>
6. Электронно-библиотечная система BOOK.RU <http://www.book.ru>
7. Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека ОНЛАЙН» <http://biblioclub.ru/>
8. Электронно-библиотечная система Znanium <http://www.znaniy.com>
9. Образовательная платформа Юрайт <https://urait.ru/>
10. Электронно-библиотечная система издательства Проспект <http://ebs.prospekt.org/books>

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Обучающимся следует:

- руководствоваться объемом и содержанием самостоятельной работы, определенным РПД;
- выполнять все плановые задания, выдаваемые преподавателем для самостоятельного выполнения, и разбирать на семинарах и консультациях неясные вопросы.

Проектная работа

Проект представляет собой ограниченное во времени целенаправленное изменение отдельной системы с установленными требованиями к качеству результатов, возможными рамками расхода средств и ресурсов и специфической организацией.

Цель проекта: развитие у студентов способности прогнозировать, проектировать, моделировать. Заказчиками выполнения проекта являются, как правило, представители работодателей.

Проект может выполняться как индивидуально, так и в составе группы. Количество групп и их численный состав определяет преподаватель, ведущий семинарские занятия.

Выполнение проекта предполагает:

диагностику ситуации (проблематизация, целеполагание, конкретизация цели, форматирование проекта);

проектирование (уточнение цели, функций, задач и плана работы; теоретическое моделирование методов и средств решения задач; детальная проработка этапов решения конкретных задач; пошаговое выполнение запланированных проектных действий; систематизация и обобщение полученных результатов, конструирование предполагаемого результата, пошаговое выполнение проектных действий);

рефлексия (выяснение соответствия полученного результата замыслу; определение качества полученного продукта; перспективы его развития и использования);

фиксация результатов в виде исполненного проекта.

Требования к выполнению проекта:

четкость и последовательность изложения материала в соответствии с составленным планом;

использование современных способов поиска, обработки и анализа информации;

наличие обобщений и выводов, сделанных на основе изучения

информационных источников по данной теме;

самостоятельность выполнения.

Предполагаемые результаты самостоятельной работы:

готовность студентов использовать знание современных проблем науки при решении профессиональных задач;

готовность использовать индивидуальные креативные способности для оригинального решения исследовательских задач;

способность прогнозировать, проектировать, моделировать.

Оценка проектов студентов проводится в процессе текущего контроля успеваемости студентов.

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. Сайт «Корпоративный менеджмент» - www.cfin.ru.

3. Информационно-правовая система «Консультант Плюс»

4. Электронно-библиотечная система BOOK.RU <http://www.book.ru>

5. Электронно-библиотечная система Znanium <http://www.znanium.com>

6. Электронно-библиотечная система издательства «ЮРАЙТ»
<https://www.biblio-online.ru/>
7. Научная электронная библиотека eLibrary.ru <http://elibrary.ru>
8. Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека ОНЛАЙН» <http://biblioclub.ru/>
9. Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) <http://elib.fa.ru/>
(<http://library.fa.ru/files/elibfa.pdf>)
10. Российская государственная библиотека - <http://www.rsl.ru>
11. СПАРК - <http://www.spark-interfax.ru>

11.3 Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации

Не используются

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

Для осуществления образовательного процесса по дисциплине требуются:

- аудитории с мультимедийным оборудованием;
- компьютерные классы с выходом в Интернет и с установленным на компьютерах ПО;
- слайды, схемы, таблицы, графики, рисунки, диаграммы, используемые в ходе проведения лекционных занятий и др.