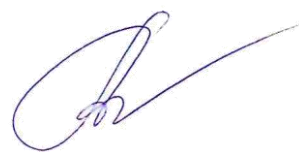


Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение
высшего образования
**«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**
(Финансовый университет)

Уральский филиал Финуниверситета

Кафедра «Экономика, финансы и управление»

УТВЕРЖДАЮ
Директор Уральского филиала
Финуниверситета



Д.А. Циринг
«22» февраля 2023 г.

Калмакова Н.А.

**ФИНАНСОВО-АНАЛИТИЧЕСКИЕ ИНСТРУМЕНТЫ
УПРАВЛЕНИЯ УСТОЙЧИВЫМ РАЗВИТИЕМ КОММЕРЧЕСКИХ
ОРГАНИЗАЦИЙ**

Рабочая программа дисциплины

Для студентов, обучающихся по направлению 38.04.01 Экономика
Направленность «Финансовый анализ и оценка инвестиционных решений»

*Рекомендовано Ученым советом
Уральского филиала Финуниверситета
(Протокол № 50 от «21» февраля 2023 г.)*

*Одобрено кафедрой «Экономика, финансы и управление»
(Протокол № 06 от «14» февраля 2023 г.)*

Челябинск, 2023

СОДЕРЖАНИЕ

1. Наименование дисциплины.....	3
2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (компетенций) с указанием индикаторов их достижения, соотнесенных с планируемыми результатами обучения по дисциплине.....	3
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы.....	4
4. Объём дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся.....	5
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий	5
5.1. Содержание дисциплины.....	5
5.2 Учебно-тематический план.....	9
5.3 Содержание семинаров, практических занятий.....	10
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	11
6.1 Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы.....	11
6.2 Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю.....	12
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....	14
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	22
9. Перечень ресурсов информационно-коммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины.....	23
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.....	24
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем.....	24
12. Описание материальной базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.....	24

1. Наименование дисциплины

Учебная дисциплина «Финансово-аналитические инструменты управления устойчивым развитием коммерческих организаций».

2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (компетенций) с указанием индикаторов их достижения, соотнесенных с планируемыми результатами обучения по дисциплине

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Планируемые результаты обучения (знания, умения) по дисциплине соотнесенные компетенциями /индикаторами достижения компетенции
ПК-4	Готовность к разработке информационно-аналитического обеспечения финансовой стратегии организации	1. Владеет методами анализа информации, знает тенденции лучших мировых практик и уровень аппаратно-информационного обеспечения процесса	Знать: методы анализа информации, тенденции лучших мировых практик и уровень аппаратно-информационного обеспечения процесса финансового консультирования Уметь: применять методы анализа информации, тенденции лучших мировых практик и уровень аппаратно-информационного обеспечения процесса финансового консультирования
		2. Осуществляет коммуникации и консультации с заинтересованными сторонами на всех стадиях процесса управления	Знать: методы взаимодействия с заинтересованными сторонами на всех стадиях процесса управления Уметь: осуществлять коммуникации и консультации с заинтересованными сторонами на всех стадиях процесса управления
		3. Рассчитывает размер инвестиций, необходимый для достижения целей клиента; целевую доходность в зависимости от финансовых целей и начального капитала	Знать: технику, методику расчета размера инвестиций, необходимых для достижения целей клиента; целевую доходность в зависимости от финансовых целей и начального капитала Уметь: рассчитать размер инвестиций, необходимый для достижения целей клиента; целевую доходность в зависимости от финансовых целей и начального капитала
		4. Владеет принципами соотношения риска и доходности	Знать: принципы соотношения риска и доходности. Уметь: обосновать требования соотношения риска и доходности для конкретных инвестиционных решений
		5. Осуществляет расчеты,	Знать: методики управления рисками с учетом отраслевой специфики. Уметь: осуществлять расчеты,

		прогнозирует, тестирует и верифицирует методики управления рисками с учетом отраслевой специфики	прогнозировать, тестировать и верифицировать методики управления рисками с учетом отраслевой специфики
ПК-5	Способность организовывать и планировать аналитическую работу для использования результатов анализа в управлении бизнесом, разрабатывать варианты управленческих решений и аналитически обосновывать их выбор на основе критериев финансовой эффективности с учетом социально-экономических последствий	1. Получает, интерпретирует и документирует результаты исследований	Знать: методы получения, интерпретации, документирования результатов исследований. Уметь: получать, интерпретировать и документировать результаты исследований
		2. Владеет основами методологии и методики проведения исследований	Знать: основы методологии и методики проведения исследований. Уметь: применять и методологию, и методики проведения исследований
		3. Рассчитывает стоимость финансовых решений, оценивая их потенциальные риски	Знать: методы определения стоимости финансовых решений, оценивая их потенциальные риски. Уметь: рассчитывать стоимость финансовых решений, оценивая их потенциальные риски
		4. Принимает решения по установлению требований к организации аппаратно-информационного обеспечения процесса финансового планирования и формированию требований к методическому обеспечению процесса финансового консультирования	Знать: требования к организации аппаратно-информационного обеспечения процесса финансового планирования и формированию требований к методическому обеспечению процесса финансового консультирования Уметь: принимать решения по установлению требований к организации аппаратно-информационного обеспечения процесса финансового планирования и формированию требований к методическому обеспечению процесса финансового консультирования
		5. Определяет цели и задачи подразделений в соответствии со стратегическими целями организации (декомпозиция	Знать: цели и задачи подразделений в соответствии со стратегическими целями организации (декомпозиция стратегических целей организации в задачи подразделения). Уметь: определять цели и задачи подразделений в соответствии со стратегическими целями организации

		стратегических целей организации в задачи подразделения), в соответствии с корпоративными нормативными документами по управлению рисками и требованиями вышестоящего руководства	(декомпозиция стратегических целей организации в задачи подразделения)
		6. Определяет цели и основные мероприятия по вопросам устойчивого развития и социальной отчетности организации	Знать: цели и основные мероприятия по вопросам устойчивого развития и социальной отчетности организации. Уметь: обосновывать цели и основные мероприятия по вопросам устойчивого развития и социальной отчетности организации
ПК-6	Способность применять методы интеллектуального анализа данных к решению прикладных задач, связанных с оказанием финансовых услуг	1. Владеет основными методами интеллектуального анализа данных и машинного обучения, используемые в экономике и финансах	Знать: методы интеллектуального анализа данных и машинного обучения, используемые в экономике и финансах. Уметь: применять методы интеллектуального анализа данных и машинного обучения, используемые в экономике и финансах
		2. Владеет профессиональной терминологией в области больших данных и машинного обучения	Знать: профессиональную терминологию в области больших данных и машинного обучения. Уметь: применять профессиональную терминологию в области больших данных и машинного обучения
		3. Владеет современными пакетами прикладных программ, реализующими методы обработки больших данных и машинного обучения при оказании финансовых услуг	Знать: современные пакеты прикладных программ, реализующие методы обработки больших данных и машинного обучения при оказании финансовых услуг. Уметь: использовать современные пакеты прикладных программ, реализующие методы обработки больших данных и машинного обучения при оказании финансовых услуг

	4. Применяет модели машинного обучения для решения практических задач в области предоставления финансовых услуг	Знать: модели машинного обучения для решения практических задач в области предоставления финансовых услуг. Уметь: применять модели машинного обучения для решения практических задач в области предоставления финансовых услуг
	5. Обладает навыками анализа и обработки финансовой информации, необходимой для решения задач в области финансового анализа, кредитного скоринга экономического прогнозирования	Знать: методы анализа и обработки финансовой информации, необходимой для решения задач в области финансового анализа, кредитного скоринга экономического прогнозирования. Уметь: применять навыки анализа и обработки финансовой информации, необходимой для решения задач в области финансового анализа, кредитного скоринга экономического прогнозирования

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Учебная дисциплина «Финансово-аналитические инструменты управления устойчивым развитием коммерческих организаций» является дисциплиной по выбору модуля дисциплин по выбору, углубляющих освоение программы магистратуры подготовки студентов, обучающихся по направлению 38.04.01 «Экономика», направленность программы «Финансовый анализ и оценка инвестиционных решений».

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

Очная/заочная форма обучения

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в зач.ед./ часах)	Модуль 6 (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	3/108	108/108
Контактная работа – Аудиторные занятия	40/12	40/12
Лекции	10/4	10/4
Семинары, практические занятия	30/8	30/8
Самостоятельная работа	68/96	68/96
Вид текущего контроля	Проектная работа	
Вид промежуточной аттестации	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. Концепция управления устойчивым развитием экономических субъектов

Развитие теоретических основ концепции устойчивого развития. История возникновения идеи устойчивого развития, ее концептуальное оформление и признание на международном уровне. Подходы к определению понятия устойчивого развития, исследование существующих подходов к управлению устойчивым развитием на макро-, мезо- и микроуровнях, сущность концепции устойчивого развития применительно к субъектам микроэкономики – коммерческим организациям. Основные принципы устойчивого развития, факторы, влияющие на устойчивое развитие экономического субъекта. Результаты внедрения принципов устойчивого развития. Обоснование целей устойчивого развития. Триединый подход к устойчивому развитию: понятие экономической, экологической, социальной устойчивости. Разработка стратегии и механизма устойчивого развития экономического субъекта. Этапы реализации стратегии устойчивого развития хозяйствующего субъекта. Анализ факторов, обеспечивающих устойчивое развитие экономических субъектов. Идентификация задач в области управления устойчивым развитием экономических субъектов. Роль инноваций в реализации стратегии устойчивого развития. Возможности стандартизации процессов устойчивого развития экономических субъектов. Понятие и основные принципы устойчивого инвестирования.

Тема 2. Информация о деятельности экономических субъектов в области устойчивого развития

Уровни регулирования процессов и механизма устойчивого развития, международные и национальные документы, регулирующие аспекты устойчивого развития экономических субъектов. Декларации (Глобальный договор ООН, 17 целей устойчивого развития ООН), руководства ISO 26000, CDP, стандарты GRI, AA1000SES, AA1000AS, SA8000; национальные стандарты и руководства (Социальная Хартия российского бизнеса, Концепция развития публичной нефинансовой отчетности в РФ). Международные и российские стандарты формирования отчетности об устойчивом развитии экономических субъектов. Баланс социальных, экономических и экологических аспектов эффективности экономических субъектов. Принципы формирования отчетности об устойчивом развитии экономических субъектов. Определение границ отчета об устойчивом развитии экономических субъектов. Этапы построения отчетности об устойчивом развитии экономических субъектов. Стейкхолдерский подход к формированию отчетности об устойчивом развитии экономических

субъектов. Содержание отчета и перечень вопросов, подлежащих раскрытию в отчете об устойчивом развитии экономических субъектов, на основе запросов стейкхолдеров. Анализ информационных потребностей заинтересованных сторон в отношении устойчивого развития экономических субъектов. Идентификация причастных сторон. Мониторинг интересов как самой компании, так и основных заинтересованных сторон по наиболее значимым аспектам взаимодействия.

Тема 3. Критерии и индикаторы эффективности деятельности экономических субъектов в области устойчивого развития

Понятие критериев и индикаторов устойчивого развития экономических субъектов. Группировка индикаторов в разрезе экономической, социальной и экологической составляющей деятельности экономических субъектов. Экономические индикаторы. Классификация экономических индикаторов по критериям: отражающим экономический успех выбранной стратегии (конечный результат); отражающим факторы конкурентного преимущества (средства достижения стратегии). Индикаторы экономической устойчивости экономических субъектов, характеризующие его воздействие на живую и неживую природу. Индикаторы социальной устойчивости, характеризующие воздействие экономических субъектов на социальные системы, в которых они функционируют. Требования к индикаторам (показателям) устойчивого развития экономических субъектов. Взаимосвязь критериев и индикаторов эффективности деятельности коммерческой организации в области устойчивого развития и создаваемой бизнесом стоимостью в краткосрочном, среднесрочном и долгосрочном периодах.

Тема 4. Инструментарий анализа устойчивого развития экономических субъектов

Основные подходы к формированию системы показателей устойчивого развития коммерческой организации. Система показателей, формируемая согласно требованиям серии стандартов GRI. Отраслевые стандарты GRI. Использование рейтинговых и скоринговых методов оценки в целях определения интегрального индекса устойчивого развития (Dow Jones Sustainability Index, Global 100 Index, Bloomberg ESG Index, ESG-индикаторы Thomson Reuters, ESG-рэнкинг RAEX-Europe и др.). Информация, раскрываемая в рамках рекомендаций Рабочей группы по вопросам раскрытия финансовой информации, связанной с изменением климата (TCFD). Ключевые показатели результативности, отражающие степень достижения конкретных поставленных целей в области устойчивого развития. Система показателей, разрабатываемых для анализа эффективности бизнес-модели. Проектнопортфельный подход к реализации стратегии устойчивого развития коммерческой организации. Координация целей организации в области устойчивого развития, оценка достигнутых результатов и предполагаемые изменения в каждой области деятельности;

рассмотрение задач и проблем соответствующих заинтересованных сторон и ключевых воздействий на них организации; проверка соответствия целей и значимых направлений деятельности организации или необходимость их пересмотра; обеспечение последовательного и поступательного развития организации в соответствии с целями организации в области устойчивого развития; продвижение и перспективы повышения уровня зрелости организации в области устойчивого развития. Матрица зрелости устойчивого развития (ГОСТ Р 54598.1-2015). Использование методов финансового анализа для характеристики текущего уровня финансово-экономического развития организации, а также оценки достаточности ресурсов для интеграции принципов устойчивого развития в ее стратегию. Классификация методов анализа устойчивого развития коммерческих организаций. Количественные и качественные методы анализа устойчивого развития. Выбор метода анализа в зависимости от информационного обеспечения. Анализ факторов, обеспечивающих устойчивое развитие экономических субъектов. Методы обобщенной оценки эффективности деятельности экономических субъектов в области устойчивого развития. Анализ промежуточных состояний устойчивого развития экономических субъектов. Методики комплексной диагностики устойчивости деятельности экономических субъектов: комплексный экономический анализ, Сбалансированная система показателей (Balanced Scorecard, BSC) и ее производные. Сбалансированная система показателей как инструмент управления устойчивым развитием экономических субъектов. Реализация стратегии устойчивого развития на основе Сбалансированной системы показателей экономических субъектов. Сущность, состав и интерпретация сбалансированных финансовых и нефинансовых показателей. Интегрированный подход к оценке эффективности реализации стратегии устойчивого развития коммерческих организаций.

5.2 Учебно-тематический план

Очная/заочная форма обучения

№ п/ п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Трудоемкость в часах						Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	аудиторная работа				Самос тоятель ная работа	
			общая, в т.ч.:	лек ции	семинары, практичес кие занятия	занятия в интерактив ных формах		
1.	Концепция управления устойчивым развитием экономических субъектов	24/ 27	8/3	2/1	6/2	6/2	16/24	Опрос, тестирование
2.	Информация о деятельности экономических субъектов в области	24/ 27	8/3	2/1	6/2	6/2	16/24	Опрос, тестирование, решение задач

	устойчивого развития							
3.	Критерии и индикаторы эффективности деятельности экономических субъектов в области устойчивого развития	28/27	10/3	2/1	8/2	8/2	18/24	Опрос, тестирование, решение задач
4.	Инструментарий анализа устойчивого развития экономических субъектов	32/27	14/3	4/1	10/2	10/2	18/24	Опрос, тестирование, решение задач
	В целом по дисциплине	108/108	40/12	10/4	30/8	30/8	68/96	
	Итого в %							

5.3 Содержание семинаров, практических занятий

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из раздела 8, 9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Форма проведения занятия
Концепция управления устойчивым развитием экономических субъектов	Предпосылки возникновения и эволюция взглядов на сущность концепции устойчивого развития экономического субъекта, принципы и определяющие факторы управления устойчивым развитием экономического субъекта. <i>Рекомендуемые источники из раздела 8: 1-3</i> <i>Рекомендуемые источники из раздела 9: 1-10</i>	Опрос, дискуссия, решение задач
Информация о деятельности экономических субъектов в области устойчивого развития	Формирование информационной базы для анализа устойчивого развития. Анализ нефинансовой отчетности компаний. <i>Рекомендуемые источники из раздела 8: 1-3</i> <i>Рекомендуемые источники из раздела 9: 3-9</i>	Опрос, дискуссия, решение задач
Критерии и индикаторы эффективности деятельности экономических субъектов в области устойчивого развития	Критерии и индикаторы оценки эффективности деятельности экономических субъектов в области устойчивого развития. Методика анализа. <i>Рекомендуемые источники из раздела 8: 1-3</i> <i>Рекомендуемые источники из раздела 9: 2-4, 10</i>	Опрос, дискуссия, решение задач
Инструментарий анализа устойчивого развития экономических субъектов	Аналитическое обоснование стратегии устойчивого развития. Формирование системы ключевых финансовых и нефинансовых	Опрос, дискуссия, решение

	показателей, отражающих стратегию развития коммерческой организации. <i>Рекомендуемые источники из раздела 8: 1-3</i> <i>Рекомендуемые источники из раздела 9: 3-7</i>	задач
--	--	-------

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

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

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Форма внеаудиторной самостоятельной работы
Концепция управления устойчивым развитием экономических субъектов	Механизм разработки и обоснования стратегии устойчивого развития коммерческой организации	Работа с учебно-научной и справочной литературой, статистическими сборниками. Поиск информации в Интернете по заданной теме. Подготовка доклада по выбранной теме. Разбор практических ситуаций.
Информация о деятельности экономических субъектов в области устойчивого развития	Анализ информационных потребностей пользователей нефинансовой отчетности. Оценка способности коммерческой организации удовлетворения данных потребностей. Проблема формирования необходимой для анализа информации.	Работа с учебно-научной и справочной литературой, статистическими сборниками. Поиск информации в Интернете по заданной теме. Подготовка доклада по выбранной теме. Разбор практических ситуаций.
Критерии и индикаторы эффективности деятельности экономических субъектов в области устойчивого развития	Анализ стратегии и тактики компании в области устойчивого развития.	Работа с учебно-научной и справочной литературой, статистическими сборниками. Поиск информации в Интернете по заданной теме. Подготовка доклада по выбранной теме. Разбор практических ситуаций.
Инструментарий анализа устойчивого развития экономических субъектов	Методы оценки факторов создания стоимости; сравнительный анализ их преимуществ и ограничений.	Работа с учебно-научной и справочной литературой, статистическими сборниками. Поиск информации в Интернете по заданной теме. Подготовка доклада по выбранной теме. Разбор практических ситуаций.

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

Примерный перечень тем для выполнения проектной работы

1. Бизнес-модель организации как объект анализа устойчивости бизнеса: содержание, классификация, связь с теорией стейкхолдеров.
2. Анализ и оценка качества системы корпоративного управления компанией в рамках анализа ESG-факторов.
3. Методика интегральной (рейтинговой) оценки качества корпоративного управления от Российского института директоров - национальный рейтинг корпоративного управления (НРКУ).
4. Оценка компаний России по уровню прозрачности эколого-энергетической отчетности (рейтинг «Интерфакс-ЭРА»).
5. Ключевые задачи и этапы внедрения модели устойчивого развития в коммерческой организации.
6. Сравнительная характеристика зарубежных и отечественных стандартов и методических документов в области устойчивого развития.
7. Интегральная оценка степени устойчивого развития организации, основные рейтинги устойчивого развития.
8. Применение инструментов GAP-анализа при внедрении модели устойчивого развития в организации.
9. Возможности применения инструментов стратегического управленческого учета в целях обеспечения устойчивого развития коммерческой организации.
10. Анализ факторов устойчивого развития в рамках процедуры «ДьюДилиженс» при принятии решений о целесообразности сделок слияний и поглощений.
11. Методология оценки уровня устойчивого развития хозяйствующего субъекта Dow Jones Sustainability Indexes (методология компании RobecoSAM).
12. Методология оценки уровня устойчивого развития хозяйствующего субъекта Global 100 Index.
13. Методология оценки уровня устойчивого развития хозяйствующего субъекта Bloomberg ESG Index.
14. Методология «Глобальной инициативы по отчетности» (GRI) для оценки уровня устойчивого развития хозяйствующего субъекта.
15. Стандарты в области устойчивого развития SASB: основное содержание, особенности применения и раскрытия информации.
16. Методология Российского союза промышленников и предпринимателей (РСПП) для оценки уровня устойчивого развития хозяйствующего субъекта. «Социальная хартия российского бизнеса». Основное содержание и значение.
17. Стандарт Торгово-промышленной палаты Российской Федерации «Социальная отчетность предприятий и организаций, зарегистрированных в Российской Федерации». Основное содержание и предлагаемая методология.

18. Концепция развития публичной нефинансовой отчетности в РФ: цели, основное содержание, достигнутые результаты.

19. Роль и значение инноваций в обеспечении устойчивого развития коммерческой организации.

20. Технологическая, организационная и инновационная результативность как ключевые составляющие стратегии устойчивого развития.

Текущий контроль осуществляется в ходе учебного процесса и консультирования студентов-магистрантов, по результатам выполнения самостоятельных работ.

Основными формами текущего контроля знаний являются:

- участие в дискуссиях по проблемным темам дисциплины;
- выполнение заданий и их обсуждение.

Оценка знаний студентов-магистрантов осуществляется в баллах с учетом:

- оценки за работу в семестре/модуле (участие в дискуссиях и т.д.);
- оценки, полученной на зачете.

Оценка знаний по 100-балльной шкале реализуется в соответствии с критериями балльно-рейтинговой системы Финансового университета.

Критерии балльной оценки текущего контроля успеваемости

Требования к результатам освоения дисциплины	Оценка	Баллы (рейтинговая оценка)
Глубокое усвоение всего материала в соответствии с рабочей программой дисциплины, логически стройное его изложение, умение применить теоретические знания для решения прикладных задач, свободное решение задач и обоснование принятого решения, выполнение текущей работы в семестре.	<i>отлично / зачтено</i>	<i>86-100</i>
Твердые знания всего материала в соответствии с рабочей программой дисциплины, грамотное его изложение, допустимы некоторые неточности в ответе на вопросы, правильное применение теоретических положений при решении практических вопросов и задач, выполнение текущей работы в семестре.	<i>хорошо / зачтено</i>	<i>70-85</i>
Знание только базового материала курса, допустимы неточности в ответе на вопросы, недостаточно правильные формулировки, нарушение логической последовательности в изложении теоретического материала, затруднения при решении практических задач, выполнение текущей работы в семестре.	<i>удовлетво рительно / зачтено</i>	<i>50-69</i>
Незнание значительной части всего материала в соответствии с рабочей программой дисциплины, неумение сформулировать правильные ответы на вопросы экзаменационного билета, невыполнение практических заданий.	<i>неудовлет ворительно /незачтено</i>	<i>0-49</i>

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

7.1 Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе усвоения образовательной программы

Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины, содержится в разделе 2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы с указанием индикаторов их достижения, соотнесенных с планируемыми результатами обучения по дисциплине.

Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
ПК-4. Готовность к разработке информационно-аналитического обеспечения финансовой стратегии организации	1. Владеет методами анализа информации, знает тенденции лучших мировых практик и уровень аппаратно-информационного обеспечения процесса	Знать: методы анализа информации, тенденции лучших мировых практик и уровень аппаратно-информационного обеспечения процесса финансового консультирования Уметь: применять методы анализа информации, тенденции лучших мировых практик и уровень аппаратно-информационного обеспечения процесса финансового консультирования	Провести финансовый анализ организации и дать оценку ключевым факторам риска. 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. Результаты анализа представить в виде таблицы
	2. Осуществляет коммуникации и консультации с заинтересованными сторонами	Знать: методы взаимодействия с заинтересованными сторонами на всех стадиях процесса управления Уметь: осуществлять коммуникации и	Помимо основных финансовых рисков, при наличии соответствующей информации целесообразно отразить в отчете подверженность компании иным существенным рискам: стратегическому (риск утраты репутации, изменения

	на всех стадиях процесса управления	консультации с заинтересованными сторонами на всех стадиях процесса управления	потребительских предпочтений и др.), операционным (риски неэффективного использования или утраты ключевых ресурсов), информационные (информационных технологий, системы бюджетирования, бухгалтерского учета и отчетности и др.)
	3. Рассчитывает размер инвестиций, необходимый для достижения целей клиента; целевую доходность в зависимости от финансовых целей и начального капитала	Знать: технику, методику расчета размера инвестиций, необходимых для достижения целей клиента; целевую доходность в зависимости от финансовых целей и начального капитала Уметь: рассчитать размер инвестиций, необходимый для достижения целей клиента; целевую доходность в зависимости от финансовых целей и начального капитала	В пригородной зоне крупного города планируется разместить масштабное промышленное производство высокого класса опасности. Необходимо провести экспертизу данного проекта путем оценки экономических, экологических и социальных последствий намечаемой деятельности для региона присутствия и определить эколого-экономическую эффективность проекта. В процессе анализа выявлены следующие социальные и экологические затраты и выгоды: - создание 367 новых рабочих мест – 180 млн. руб. в год; - ежегодные социально-страховые отчисления в бюджет и внебюджетные фонды – 54 млн. руб. в год; - падение стоимости недвижимости в городе и в пригородной зоне (земельных участков, дач, коттеджей) – 200 млн. руб.; - возникновение риска роста заболеваемости населения на территориях, непосредственно подверженных загрязнению в случае размещения рассматриваемого производства, вследствие распространения выбросов через воздух, воду, почву – 48 млн. руб. в год; - затраты на отселение людей из санитарнозащитной зоны – 52 млн. руб.; - падение доходов от сферы туризма и отдыха в год, в частности: - потеря налогов, поступающих в региональный и местный бюджеты от туристической деятельности – 16 млн. руб.; - потеря доходов

			<p>туристического сектора экономики – 86 млн. руб.; - снижение урожайности сельскохозяйственных культур – 16 млн. руб. ежегодно. Ставка дисконтирования установлена на уровне 12%. Временной горизонт влияния социально-экологических последствий реализации данного проекта оценивается в 10 лет.</p>
	<p>4. Владеет принципами соотношения риска и доходности</p>	<p>Знать: принципы соотношения риска и доходности. Уметь: обосновать требования соотношения риска и доходности для конкретных инвестиционных решений</p>	<p>Компания рассматривает вопрос о реализации проекта по модернизации оборудования. Объем продаж компании в анализируемом периоде (год) в неизменных ценах - 600 млн. руб. Постоянные затраты без учета процентных платежей составляют 190 млн. руб., переменные затраты в расчете на рубль продаж – 62 коп. В компанию было инвестировано 700 млн. руб. Эффективная ставка налога на прибыль составляет 22%. Проект по модернизации оборудования предполагает доинвестирование в производственные мощности 70 млн. руб., при этом остаточный срок полезного использования оборудования составит шесть лет. Используется линейный метод начисления амортизации. Предполагается, что проект приведет к снижению материалоемкости одного рубля продаж на 7 коп. Определить операционную прибыль в расчете на анализируемый период, операционную рентабельность продаж, а также рентабельность инвестированного в бизнес капитала до реализации проекта и в случае его реализации. Сделать вывод о целесообразности реализации проекта.</p>
	<p>5. Осуществляет расчеты, прогнозирует,</p>	<p>Знать: методики управления рисками с учетом отраслевой специфики. Уметь: осуществлять</p>	<p>Текущие значения суточной волатильности активов А и В равны 1,6 и 2,5% соответственно. Цены этих активов, зафиксированные в</p>

	тестирует и верифицирует методики управления рисками с учетом отраслевой специфики	расчеты, прогнозировать, тестировать и верифицировать методики управления рисками с учетом отраслевой специфики	момент закрытия вчерашних торгов, равны 20 и 40\$. Оценка коэффициента корреляции между значениями доходности обоих активов равна 0,25. Параметр, используемый в модели EWMA, равен 0,95. Вычислить текущую оценку ковариации между активами. Предполагая, что цены активов в момент закрытия сегодняшних торгов равны 20,5 и 40,5\$ соответственно, вычислить новую оценку корреляции. 2. Номинал облигации составляет 1000 руб. По ней выплачивается 10% купон один раз в год. До погашения облигации один год и десять месяцев. Доходности шестимесячной, годичной и двухлетней стандартных бескупонных облигаций соответственно равны 5%, 8% и 10%. Однодневное стандартное отклонение процентного изменения цены первой облигации равно 0,1%, второй – 0,2%, третьей – 0,4%. Коэффициент корреляции между однодневными изменениями цен облигаций соответственно равны: между первой и второй – 0,8, второй и третьей – 0,9, первой и третьей 0,85. Представить купонную облигацию в виде потоков платежей. Определить однодневный VaR с доверительной вероятностью 99% для данной купонной облигации.
ПК-5. Способность организовывать и планировать аналитическую работу для использования результатов анализа в управлении бизнесом,	1. Получает, интерпретирует и документирует результаты исследований	Знать: методы получения, интерпретации, документирования результатов исследований. Уметь: получать, интерпретировать и документировать результаты исследований	Прогнозные величины чистой операционной прибыли организации по годам равны соответственно 60 000 тыс. руб., 55 000 тыс. руб. и 65 000 тыс. руб. Предполагается, что с четвертого года организация будет расти ежегодно на 2%. Средневзвешенная стоимость капитала в номинальной рыночной оценке равна 15%. Прогноз инвестированного в бизнес капитала по годам равен

разрабатывать варианты управленческих решений и аналитически обосновывать их выбор на основе критериев финансовой эффективности с учетом социально-экономических последствий			соответственно 600 000 тыс. руб., 730 000 тыс. руб. и 850 000 тыс. руб. Требуется определить экономическую прибыль, генерируемую организацией по годам, а также фундаментальную стоимость компании
	2. Владеет основами методологии и методики проведения исследований	Знать: основы методологии и методики проведения исследований. Уметь: применять и методологию, и методики проведения исследований	В соответствии с порядком, принятым в МСФО (IFRS) 9 оценочный резерв под убытки по финансовому активу рассчитывается в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам, если кредитный риск с момента первоначального признания этого актива не увеличился значительно. Вас, как специалиста в области кредитных рисков по финансовым активам, попросили дать консультацию в отношении следующей ситуации. Компания «А» 01.01.202X года выдала компании «Д» кредит на сумму 10 млн. рублей на рыночных условиях под 16% годовых с их выплатой 31.12 каждого из четырех лет. По кредиту имеется обеспечение, представленное зданием (7 млн. руб., предполагаемые затраты на продажу 200 тыс. руб.). Кроме того, банк компании «Д» предоставил гарантию на сумму 2,5 млн. руб. 31.12.202Y года проценты были выплачены. 31.12. 202Y года вероятность объявления компанией «Д» дефолта, рассчитана независимыми экспертами в течение 2 года в 9 %, а в течение 2, 3 и 4 годов – 19%. Эксперты определили, что кредитный риск к 31.12. 202Y года с 01.01.202X года значительно не увеличился. 31.12.202Z года проценты по займу за 2ой год были выплачены вовремя в полной сумме. Однако 31.12.202Z года эксперты компании «А» установили, что кредитный

			<p>риск по займу возрос значительно. Независимые эксперты установили, что вероятность того, что компания «Д» объявит дефолт в течение 3 года равна 14%, а вероятность объявления им дефолта в течение 3 и 4 годов – 30%. Требуется перечислить риски, которые присущи финансовым активам, и раскрытие которых должно быть отражено в финансовой отчетности согласно правилам МСФО (IFRS)</p>
	<p>3. Владеет современными пакетами прикладных программ, реализующими методы обработки больших данных и машинного обучения при оказании финансовых услуг</p>	<p>Знать: современные пакеты прикладных программ, реализующие методы обработки больших данных и машинного обучения при оказании финансовых услуг. Уметь: использовать современные пакеты прикладных программ, реализующие методы обработки больших данных и машинного обучения при оказании финансовых услуг</p>	<p>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</p>
	<p>4. Применяет модели машинного обучения для решения практических задач в области предоставления финансовых услуг</p>	<p>Знать: модели машинного обучения для решения практических задач в области предоставления финансовых услуг. Уметь: применять модели машинного обучения для решения практических задач в области предоставления финансовых услуг</p>	<p>Органы экологического надзора требуют ограничивать долю загрязняющих веществ в промышленных стоках предприятия уровнем в 0,00005%. Фактический уровень этого показателя составляет 0,00003%. При этом предельно допустимая концентрация загрязняющих веществ в выбросах этого предприятия в атмосферу составляет 0,000001%, но фактическое содержание этих загрязняющих веществ</p>

			составляет 0,00009%. Требуется сформулировать задание приглашенному эксперту для оценки действий хозяйствующего субъекта по обеспечению требований законодательства по охране окружающей среды, а также определить риски хозяйствующего субъекта, связанные с несоблюдением требований законодательства в части охраны окружающей среды
	5. Обладает навыками анализа и обработки финансовой информации, необходимой для решения задач в области финансового анализа, кредитного скоринга экономического прогнозирования	Знать: методы анализа и обработки финансовой информации, необходимой для решения задач в области финансового анализа, кредитного скоринга экономического прогнозирования. Уметь: применять навыки анализа и обработки финансовой информации, необходимой для решения задач в области финансового анализа, кредитного скоринга, экономического прогнозирования	Аудиторская организация ООО «ФинКонсалтУчет» осуществляет аудиторскую деятельность с 2007 года. Среди клиентов компании есть страховые организации, акционерные инвестиционные фонды, управляющая компания негосударственного пенсионного фонда. Аудиторская компания является членом СРО. Саморегулируемая аудиторская организация намерена провести контроль качества аудиторской деятельности ООО «ФинКонсалтУчет». Проверка является плановой, срок проведения проверки согласован с руководством аудиторской организации. Требуется: - указать направления проверки; - указать процедуры, которые необходимо провести аудиторскому контролеру для анализа корпоративной культуры управления рисками, ее динамики, выявления сильных и слабых сторон; - указать источники получения доказательств для проведения контрольных процедур; - указать стандарты в области риск-менеджмента и лучшие практики в области создания и поддержания культуры управления рисками в организации, на которые может ориентироваться контролер

Примерный перечень вопросов для подготовки к экзамену

1. Анализ нефинансовых факторов создания стоимости.
2. Определение границ отчета об устойчивом развитии коммерческих организаций. Понятие существенности раскрываемой информации. Этапы построения отчетности об устойчивом развитии.
3. Анализ факторов, обеспечивающих устойчивое развитие коммерческих организаций.
4. Сбалансированная система показателей (BSC) как инструмент управления устойчивым развитием коммерческих организаций.
5. Концепция устойчивого развития коммерческих организаций.
6. Стейкхолдерский подход к оценке деятельности коммерческих организаций в области устойчивого развития.
7. Место и роль системы показателей взаимоотношений с сообществами при реализации стратегии устойчивого развития.
8. Инструментарий анализа устойчивого развития коммерческих организаций.
9. Содержание отчета об устойчивом развитии. Перечень разделов, комплексно раскрывающих в отчете информацию, запрашиваемую стейкхолдерами.
10. Принципы формирования отчетности об устойчивом развитии коммерческих организаций.
11. Аналитическое обеспечение оценки факторов создания стоимости организации.
12. Анализ факторов и идентификация задач устойчивого развития коммерческих организаций.
13. Анализ финансового капитала и его влияния на реализацию принципов устойчивого развития коммерческих организаций.
14. Выбор метода анализа устойчивого развития в зависимости от информационного обеспечения.
15. Анализ интеллектуального капитала и его влияния на реализацию принципов устойчивого развития коммерческих организаций.
16. Ключевые факторы, обеспечивающие устойчивое развитие коммерческих организаций. Идентификация задач устойчивого развития.
17. Понятие устойчивого развития коммерческих организаций.
18. Баланс социальных, экономических и экологических аспектов устойчивого развития коммерческих организаций.
19. Ключевые методы анализа устойчивого развития коммерческих организаций.
20. Критерии и индикаторы эффективности деятельности коммерческих организаций в области устойчивого развития.

Пример билета к экзамену

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ БЮДЖЕТНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»
Уральский филиал

202_/202_ учебный год
кафедра «Экономика, финансы и управление»

Экзаменационный билет № 1

для студентов _ курса

направления 38.04.01 «Экономика»

по дисциплине: «Финансово-аналитические инструменты управления устойчивым развитием коммерческих организаций»

1. Теоретический вопрос (10 баллов). Определение границ отчета об устойчивом развитии коммерческих организаций.
2. Практико-ориентированное задание (25 баллов). Финансовая служба предприятия выступила с предложением о получении банковского кредита на текущие нужды в размере 70 млн. руб. Необходимо оценить обоснованность требования о получении кредита на основе анализа обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами для покрытия финансово-эксплуатационной потребности. Используя технологии больших данных необходимо собрать сведения о заемщике, рассчитать его кредитный рейтинг, сформулировать выводы и предложения.
3. Практико-ориентированное задание (25 баллов). Постройте аналитическую модель, отражающую взаимосвязь между показателями рентабельности активов, рентабельности продаж и оборачиваемости активов; Способом цепных подстановок проанализируйте влияние факторов на рентабельность активов, если чистая прибыль по плану 148 тыс. руб., по факту 159 тыс. руб., выручка по плану 1240 тыс. руб., по факту 1540 тыс. руб., среднегодовая стоимость активов по плану 800 тыс. руб., по факту – 850 тыс. руб. Сделайте аналитические выводы.

Подготовил _____

Н.А. Калмакова

Утверждаю:

Заведующий кафедрой _____

« _ » 202_ г.

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

Основная литература

1. Финансово-аналитические инструменты устойчивого развития экономических субъектов: учебник для направления магистратуры "Экономика и управление" / О.В. Ефимова, Е.В. Никифорова, О.В. Шнайдер [и др.]; Финуниверситет; под ред. О.В. Ефимовой - Москва: Кнорус, 2021. - 178 с. - (Магистратура). - Текст : непосредственный. – То же. – 2022. - ЭБС BOOK.ru. - URL: <https://old.book.ru/book/943808>
2. Комплексный стратегический анализ устойчивого развития экономических субъектов: учебник для направления магистратуры "Экономика" / Е.В. Никифорова, М.М. Басова, О.В. Ефимова [и др.]; Финуниверситет ; под ред. Е.В. Никифоровой. - Москва: Кнорус, 2020. - 162 с. - Текст: непосредственный. — (Магистратура). — То же. - ЭБС BOOK.ru. - URL: <https://book.ru/book/935688>
3. Негашев, Е.В. Аналитическое моделирование финансового состояния компании: монография / Е.В. Негашев; Финуниверситет. - Москва: Инфра-М, 2017. - 186 с. - Текст : непосредственный. - (Научная мысль). — DOI

10.12737/1641. - То же. - 2022. - ЭБС ZNANIUM.com. - URL: 36
<https://znanium.com/catalog/product/1854744>

Дополнительная литература

1. Экономический, социальный и экологический анализ экономических субъектов: учебник для направлений аспирантуры "Менеджмент" и "Экономика" / Б.А. Алибекова, В.И. Бариленко, М.М. Басова [и др.]; Финуниверситет ; под общ. ред. В.И. Бариленко, О.В. Ефимовой, Е.В. Никифоровой. — Москва: Кнорус, 2021 — 186 с. — (Аспирантура). - Текст: непосредственный. - То же. - 2022. - ЭБС BOOK.ru. - URL:<https://old.book.ru/book/943887>

2. Информационно-аналитическое обеспечение управления социальноэкономическим и экологическим развитием экономических субъектов : монография / О.В. Ефимова, О.В. Рожнова, С.В. Музалев [и др.]; Финуниверситет; под ред. О.В. Ефимовой. — Москва : Русайнс, 2021. — 177 с. — ЭБС BOOK.ru. — URL:<https://old.book.ru/book/942279>

3. Аналитические возможности интегрированной отчетности и их использование для стратегических решений: монография / О.В. Ефимова, Н.В. Малиновская, О.В. Рожнова [и др.]; Финуниверситет ; под ред. О.В. Ефимовой - Москва: Русайнс, 2020 - 246 с. - Текст: непосредственный. - То же. - ЭБС BOOK.ru. - URL: <https://book.ru/book/93809>

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

1. Система Профессионального Анализа Рынка и Компаний (СПАРК).
2. www.arfi.ru - проект АРФЭИ (Ассоциации распространителей финансово-экономической информации).
3. www.minfin.ru – сайт Министерства финансов РФ
4. www.iasc.org.om – официальный сайт Комитета по МСФО
5. www.ecsoman.he.ru – Федеральный образовательный портал «Экономика. Социология. Менеджмент»
6. www.rspp.ru/ - официальный сайт Российского союза промышленников и предпринимателей
7. ЕКportal.ru - Информационный сайт по экономике: www.ekportal.ru
8. Сайт ООН. Информация об устойчивом развитии: www.un.org/ru/development/sustainable/
9. GRI Second G4 Public Comment Period // Global Reporting Initiative<https://www.globalreporting.org/>
10. GRI Sustainability Reporting Guidelines // Global Reporting Initiative<https://www.globalreporting.org/>

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Обучение по дисциплине «Финансово-аналитические инструменты управления устойчивым развитием коммерческих организаций» 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 практических занятий активно используются методы работы в малых группах, вовлечение в индивидуальную работу.

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

11.1. Комплект лицензионного программного обеспечения

- 1) Антивирусная защита Kaspersky Endpoint Security;
- 2) Astra Linux Common Edition, Windows;
- 3) LibreOffice, Microsoft Office.

11.2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

- 1) СПС Консультант Плюс (соглашение от 17.01.2003 г. № 24 с последующей пролонгацией)
- 2) Информационно-образовательный портал Финуниверситета и др.

11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации

Не используется.

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

Филиал обеспечен учебными аудиториями для проведения учебных занятий, предусмотренных программой бакалавриата, оснащенными оборудованием и техническими средствами обучения с Подключением к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду Финуниверситета.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно образовательную среду Финансового университета.

Филиал обеспечен необходимым комплектом лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в том числе отечественного производства:

- 1) Антивирусная защита Kaspersky Endpoint Security;
- 2) Astra Linux Common Edition, Windows;
- 3) LibreOffice, Microsoft Office.