

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.

**АНАЛИТИЧЕСКОЕ ОБОСНОВАНИЕ ФИНАНСОВЫХ РЕШЕНИЙ
(НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ)**

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.....	4
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.....	6
5.3 Содержание семинаров, практических занятий.....	7
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	7
6.1 Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы.....	7
6.2 Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю.....	8
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....	10
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	18
9. Перечень ресурсов информационно-коммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины.....	19
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.....	20
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем.....	20
12. Описание материальной базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.....	20

1. Наименование дисциплины

Учебная дисциплина «Аналитическое обоснование финансовых решений (на английском языке)».

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-3	Способность прогнозировать основные финансово-экономические показатели деятельности коммерческих организаций с целью оценки последствий принимаемых финансовых решений	1. Владеет методами формирования финансового плана и критериев мониторинга его выполнения	Знать методы формирования финансового плана и критерии мониторинга его выполнения; Уметь формировать финансовый план и осуществлять выбор критериев мониторинга его выполнения
		2. Составляет прогноз денежного потока и других ключевых финансовых индикаторов	Знать современные методы анализа денежного потока и других ключевых финансовых индикаторов; Уметь профессионально выбирать применять методы анализа денежного потока и других ключевых финансовых индикаторов
		3. Владеет методами оптимизации финансового плана, бизнес-планирования и прогнозирования	Знать методы оптимизации финансового плана, бизнес-планирования и прогнозирования; Уметь профессионально применять методы оптимизации финансового плана, бизнес-планирования и прогнозирования
		4. Применяет методики и инструментарий финансового планирования	Знать методики и инструментарий финансового планирования; Уметь профессионально применять методики и инструментарий финансового планирования
ПKN-5	Способность управлять экономическими рисками, инвестициями, финансовыми потоками на основе интеграции знаний из смежных	1. Применяет теоретические знания и экономические законы для разработки алгоритмов управления экономическими рисками, инвестиционными	Знать: экономические законы для разработки алгоритмов управления экономическими рисками, инвестиционными проектами, финансовыми потоками; Уметь: применять теоретические знания и экономические законы для разработки алгоритмов управления экономическими рисками, инвестиционными проектами, финансовыми потоками

	областей, нести ответственность за принятые организационно-управленческие решения	проектами, финансовыми потоками	
		2. Демонстрирует знания содержания основных схем финансового обеспечения инвестиционных проектов и их особенностей	Знать: основные схемы финансового обеспечения инвестиционных проектов и их особенностей; Уметь: обосновывать основных схем финансового обеспечения инвестиционных проектов
		3. Обосновывает решения по управлению инвестиционными проектами и финансовыми потоками на основе интеграции знаний из разных областей	Знать: сущность решений по управлению инвестиционными проектами и финансовыми потоками на основе интеграции знаний из разных областей; Уметь: обосновывать решения по управлению инвестиционными проектами и финансовыми потоками на основе интеграции знаний из разных областей

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Аналитическое обоснование финансовых решений (на английском языке)» входит в состав дисциплин по выбору по направлению подготовки: 38.04.01. «Экономика» направленность программы магистратуры: «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 5/5 (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	3/108 / 3/108	3/108 / 3/108
Контактная работа – Аудиторные занятия	24/12	24/12
Лекции	6/4	6/4
Семинары, практические занятия	18/8	18/8
Самостоятельная работа	84/96	84/96
Вид текущего контроля	Домашнее творческого задание	
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. Финансово-аналитическое обоснование стратегии развития организации

Задачи аналитического обоснования финансовой стратегии коммерческой организации. Оценка ситуации в отрасли, анализ перспектив ее развития и места организации в ней. Анализ возможностей организации в создании конкурентных преимуществ. Методы аналитического обоснования стратегических целей развития коммерческой организации и их финансовых последствий. Формирование системы ключевых финансовых показателей, отражающих стратегию развития коммерческой организации. Зависимость ключевых финансовых показателей от стадии жизненного цикла организации. Обеспечение сбалансированности финансовых и нефинансовых ключевых показателей эффективности.

Тема 2. Аналитическое обоснование инвестиционных решений

Взаимосвязь стратегии развития коммерческой организации, ее инвестиционных и финансовых решений. Анализ потребности финансирования операционной деятельности. 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. Методы обоснования долгосрочных инвестиционных решений в условиях неопределенности и рисков. Разработка бюджета инвестиций. Методы управления инвестиционными проектами и финансовыми потоками. Портфельный анализ. Финансовый анализ доходности и рисков инвестиционного портфеля.

Тема 3. Аналитическое обоснование политики финансирования

Методы оценки стоимости собственного и заемного капитала. Средневзвешенная стоимость капитала как критерий обоснования принимаемых инвестиционных решений. Оценка влияния макроэкономической ситуации на стоимость и структуру финансирования коммерческой организации. Аналитические показатели структуры финансирования и связанных с ней рисков. Методы обоснования потребностей коммерческой организации в краткосрочном и долгосрочном финансировании. Анализ влияния ограничений на объем и структуру долгового финансирования вследствие требований поддержания необходимого уровня ликвидности, доходности и рисков. Оценка уровня финансовых рисков и их влияние на совокупный риск коммерческой организации. Оценка финансовой

устойчивости коммерческой организации с учетом особенностей ее деятельности, а также стратегии развития.

Тема 4. Финансовое моделирование как инструмент обоснования принимаемых решений

Моделирование финансовой устойчивости организации (проекта) и возможности удовлетворения требований ключевых заинтересованных сторон. Методики и инструментарий финансового планирования. Методы разработки и оптимизации финансового плана, бизнес-планирования и прогнозирования. Разработка финансовой модели: ключевые требования, условия, допущения.

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.	Финансово-аналитическое обоснование стратегии развития организации	24/ 27	4/3	2/1	2/2	2/2	20/24	Опрос, тестирование
2.	Аналитическое обоснование инвестиционных решений	26/ 27	6/3	2/1	4/2	4/2	20/24	Опрос, тестирование, решение задач
3.	Аналитическое обоснование политики финансирования	28/ 27	6/3	2/1	4/2	4/2	22/24	Опрос, тестирование, решение задач
4.	Финансовое моделирование как инструмент обоснования принимаемых решений	30/ 27	8/3	2/1	6/2	6/2	22/24	Опрос, тестирование, решение задач
	В целом по дисциплине	108/ 108	24/12	8/4	16/8	16/8	84/96	
	Итого в %					67/67		

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
Финансово-аналитическое обоснование стратегии развития организации	Анализ возможностей организации в создании конкурентных преимуществ. Формирование системы ключевых финансовых показателей, отражающих стратегию развития коммерческой организации <i>Рекомендуемые источники из раздела 8: 1-4</i> <i>Рекомендуемые источники из раздела 9: 1-10</i>	Опрос, дискуссия, решение задач
Аналитическое обоснование инвестиционных решений	Анализ потребности финансирования операционной деятельности. Моделирование денежных потоков от операционной, инвестиционной. Финансовый анализ доходности и рисков инвестиционного портфеля. <i>Рекомендуемые источники из раздела 8: 1,3,4</i> <i>Рекомендуемые источники из раздела 9: 3-9</i>	Опрос, дискуссия, решение задач
Аналитическое обоснование политики финансирования	Аналитические показатели структуры финансирования и связанной с ней рисков. Методы обоснования потребностей в финансировании. Анализ влияния ограничений на объем и структуру долгового финансирования. Анализ финансовых рисков. <i>Рекомендуемые источники из раздела 8: 1,2,4</i> <i>Рекомендуемые источники из раздела 9: 2-4, 10</i>	Опрос, дискуссия, решение задач
Финансовое моделирование как инструмент обоснования принимаемых решений	Разработка финансовой модели, ее презентация и защита. Оценка возможности удовлетворения требований ключевых заинтересованных сторон. <i>Рекомендуемые источники из раздела 8: 1-3</i> <i>Рекомендуемые источники из раздела 9: 3-7</i>	Опрос, дискуссия, решение 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
Финансово-аналитическое обоснование стратегии развития организации	Задачи аналитического обоснования финансовой стратегии коммерческой организации. Зависимость ключевых финансовых показателей от стадии жизненного цикла организации. Проблемы обеспечения сбалансированности финансовых и нефинансовых ключевых показателей эффективности	Работа с учебно-научной и справочной литературой, статистическими сборниками. Поиск информации в Интернете по заданной теме. Подготовка доклада по выбранной теме. Разбор практических ситуаций.
Аналитическое	Взаимосвязь стратегии развития	Работа с учебно-научной

обоснование инвестиционных решений	организации, ее инвестиционных и финансовых решений. Методы прогнозирования денежного потока и других ключевых финансовых индикаторов. Финансовый анализ доходности и рисков инвестиционного портфеля.	и справочной литературой, статистическими сборниками. Поиск информации в Интернете по заданной теме. Подготовка доклада по выбранной теме. Разбор практических ситуаций.
Аналитическое обоснование политики финансирования	Показатели структуры финансирования и связанной с ней рисков. Методы обоснования потребностей в финансировании. Анализ влияния ограничений на объем и структуру долгового финансирования.	Работа с учебно-научной и справочной литературой, статистическими сборниками. Поиск информации в Интернете по заданной теме. Подготовка доклада по выбранной теме. Разбор практических ситуаций.
Финансовое моделирование как инструмент обоснования принимаемых решений	Разработка финансовой модели. Анализ драйверов создания ценности. Оценка возможности удовлетворения требований ключевых заинтересованных сторон.	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

В целях развития теоретических знаний и закрепления практических навыков программой предусмотрена подготовка контрольной работы. Текущий контроль осуществляется в ходе учебного процесса и консультирования студентов, по результатам выполнения самостоятельных работ. Основными формами текущего контроля знаний являются:

- обсуждение вынесенных в планах семинаров вопросов тем и контрольных вопросов;
- решение ситуационных задач, тестов и их обсуждение с точки зрения умения формулировать выводы, вносить рекомендации и принимать адекватные управленческие решения;
- обсуждения результатов самостоятельной аналитической работы.

Примерная тематика домашнего творческого задания

1. Задачи аналитического обоснования финансовой стратегии коммерческой организации.
 2. Анализ возможностей организации в создании конкурентных преимуществ.
 3. Формирование системы ключевых финансовых показателей, отражающих стратегию развития коммерческой организации.
 4. Зависимость ключевых финансовых показателей от стадии жизненного цикла организации.
 5. Обеспечение сбалансированности финансовых и нефинансовых ключевых показателей эффективности.
 6. Взаимосвязь стратегии развития коммерческой организации, ее инвестиционных и финансовых решений.
 7. Анализ потребности финансирования операционной деятельности.
 8. Методы прогнозирования денежного потока и других ключевых финансовых индикаторов.
 9. Методы обоснования долгосрочных инвестиционных решений в условиях неопределенности и рисков.
 10. Разработка бюджета инвестиций.
 11. Методы управления инвестиционными проектами.
 12. Средневзвешенная стоимость капитала как критерий обоснования принимаемых инвестиционных решений.
 13. Оценка влияния макроэкономической ситуации на стоимость и структуру финансирования коммерческой организации.
 14. Аналитические показатели структуры финансирования и связанных с ней рисков.
 15. Методы обоснования потребностей коммерческой организации в краткосрочном и долгосрочном финансировании.
 16. Анализ влияния ограничений на объем и структуру долгового финансирования вследствие требований поддержания необходимого уровня ликвидности, доходности и рисков.
 17. Оценка уровня финансовых рисков и их влияние на совокупный риск коммерческой организации.
 18. Методы обоснования долгосрочных инвестиционных решений в условиях неопределенности и рисков.
 19. Разработка бюджета инвестиций.
 20. Оценка уровня финансовых рисков и их влияние на совокупный риск коммерческой организации.
- 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.

Промежуточная аттестация по дисциплине проводится в форме экзамена.

Оценка знаний студентов-магистрантов осуществляется в баллах с учетом:

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

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-3. Способность прогнозировать основные финансово-экономические показатели деятельности коммерческих организаций с целью оценки последствий принимаемых финансовых решений	1. Владеет методами формирования финансового плана и критериев мониторинга его выполнения	Знать методы формирования финансового плана и критерии мониторинга его выполнения; Уметь формировать финансовый план и осуществлять выбор критериев мониторинга его выполнения	<p>Финансовый директор бизнес-сегмента «Гамма» подготовил следующие данные о сметных показателях на предстоящий год (млн.руб.):</p> <p>Прибыль (NOPAT) 330</p> <p>Основные средства Первоначальная стоимость 1500</p> <p>Накопленная амортизация 720</p> <p>Чистые оборотные активы 375</p> <p>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 заемных 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 методом. Для оценки эффективности</p>

			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 «Гаммы». 2) Показать, следует ли заменить ROIC в качестве инвестиционного критерия на иной показатель, если исходить из долгосрочных целей и интересов компании в целом
	2.Составляет прогноз денежного потока и других ключевых финансовых индикаторов	Знать современные методы анализа денежного потока и других ключевых финансовых индикаторов; Уметь профессионально выбирать применять методы анализа денежного потока и других ключевых финансовых индикаторов	Компания «Альма» является самостоятельным структурным подразделением холдинга «Вектор». Руководство холдинга решает проблему оптимизации денежных потоков группы. В целях формирования консолидированного бюджета движения денежных средств холдинга, необходимо оценить величину чистого денежного потока отдельных сегментов. Имеется следующая прогнозная информация о деятельности «Альма» на предстоящий год (млн.руб.). Чистая прибыль 576 Нач года Конец года Запасы 336 384 Дебиторская задолженность 564 622 Кредиторская задолженность 331 403 Сумма амортизация в предстоящем году: 86 млн.руб. Ожидаемая величина списания безнадежных долгов составит 4 млн.руб.. Данная сумма учтена при расчете чистой прибыли и при составлении прогнозного баланса. В течение года будет продано излишнее оборудование, остаточная стоимость которого

			составляет 4300 тыс. руб., за 5800 тыс.руб. Требуется: 1)По имеющимся данным оценить прогнозную величину чистого денежного потока от операционной деятельности «Альма» и решить, сумеет ли данная организация осуществить в предстоящем периоде долгосрочные инвестиции в объеме 450 млн.руб. без дополнительного привлечения средств. 2)Подготовить примечание для руководства холдинга, в котором чистая прибыль сегмента была бы согласована с полученным результатом движения денежных средств от операционной деятельности.
	3. Владеет методами оптимизации финансового плана, бизнес-планирования и прогнозирования	Знать методы оптимизации финансового плана, бизнес-планирования и прогнозирования; Уметь профессионально применять методы оптимизации финансового плана, бизнес-планирования и прогнозирования	Финансовая служба организации 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 финансовоэксплуатационной потребности, если дебиторская задолженность составляет 100 млн. руб., запасы и НДС по приобретенным ценностям 120 млн. руб., кредиторская задолженность 110 млн. руб. На ту же дату сумма капитала и резервов составила 250 млн. руб., долгосрочных обязательств 90 млн. руб., а внеоборотных активов 200 млн. руб. Требуется: Оценить обоснованность требования о получении кредита Сформулировать выводы и предложения.
	4. Применяет	Знать методики и	Ниже представлен фрагмент из балансового отчета

	методики и инструментари й финансового планирования	инструментарий финансового планирования; Уметь профессионально применять методики и инструментарий финансового планирования	компании ВВВ, Тys.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, компания необходимо дополнительно найти средства в сумме 1 000 000 тыс.руб. и она рассматривает возможные схемы финансирования: 1) выпуск обыкновенных акций, объем эмиссии 1 000 000 тыс.руб. 2) дополнительный выпуск 15% 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 770 000 тыс.руб. Предполагается получать такую прибыль в течение 8 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: Рассчитайте стоимость капитала, представленного обыкновенными акциями компании ВВВ, используя метод растущего потока дивидендов.
ПKN-5. Способность управлять экономическим и рисками, инвестициями,	1. Применяет теоретические знания и экономические законы для разработки	Знать: экономические законы для разработки алгоритмов управления экономическими рисками, инвестиционными	Прокомментируйте, насколько обосновано использовать WACC, рассчитанный в п.2, в качестве ставки дисконтирования при оценке инвестиционного проекта.

финансовыми потоками на основе интеграции знаний из смежных областей, нести ответственность за принятые организационно-управленческие решения	алгоритмов управления экономическим и рисками, инвестиционными проектами, финансовыми потоками	проектами, финансовыми потоками; Уметь: применять теоретические знания и экономические законы для разработки алгоритмов управления экономическими рисками, инвестиционными проектами, финансовыми потоками	Какие дополнительные факторы должны быть приняты во внимание?.
	2. Демонстрирует знания содержания основных схем финансового обеспечения инвестиционных проектов и их особенностей	Знать: основные схемы финансового обеспечения инвестиционных проектов и их особенностей; Уметь: обосновывать основные схемы финансового обеспечения инвестиционных проектов	Ниже представлен фрагмент из балансового отчета компании ВВВ, Тys.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: 1) выпуск обыкновенных акций, объем эмиссии 1 000 000 тыс.руб. 2) дополнительный выпуск 15% 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 770 000 тыс.руб. Предполагается получать такую прибыль в течение 8 лет. Ставка налога на прибыль составляет 20%. Текущая рыночная цена обыкновенных акций компании равна 21 руб., размер дивидендов в последний раз составлял 3

			<p>руб. на акцию и ожидается, что он будет постоянно расти на 2,5% в год.</p> <p>Требуется: подготовить примечание для руководства холдинга, в котором чистая прибыль сегмента была бы согласована с полученным результатом движения денежных средств от операционной деятельности</p>
	<p>3. Обосновывает решения по управлению инвестиционными проектами и финансовыми потоками на основе интеграции знаний из разных областей</p>	<p>Знать: сущность решений по управлению инвестиционными проектами и финансовыми потоками на основе интеграции знаний из разных областей;</p> <p>Уметь: обосновывать решения по управлению инвестиционными проектами и финансовыми потоками на основе интеграции знаний из разных областей</p>	<p>Финансовый директор бизнес-сегмента «Гамма» подготовил следующие данные о сметных показателях на предстоящий год (млн.руб.): Прибыль (NOPAT) 330 Основные средства Первоначальная стоимость 1500 Накопленная амортизация 720 Чистые оборотные активы 375 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 заемных 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</p>

			<p>производится линейным методом. 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: отразить основные риски принятия операционных и инвестиционных решений</p>
--	--	--	---

Примерный перечень вопросов для подготовки к экзамену

1. Методы аналитического обоснования финансовой стратегии коммерческой организации.
2. Оценка возможностей организации в создании конкурентных преимуществ.
3. Понятие и методы формирования системы ключевых финансовых показателей, отражающих стратегию развития коммерческой организации.
4. Анализ зависимости ключевых финансовых показателей от стадии жизненного цикла организации.
5. Оценка сбалансированности финансовых и нефинансовых ключевых показателей эффективности.
6. Характеристика взаимосвязи стратегии развития коммерческой организации, ее инвестиционных и финансовых решений.
7. Анализ потребности в источниках финансирования операционной деятельности.
8. Методы прогнозирования денежных потоков.
9. Методы обоснования долгосрочных инвестиционных решений в условиях неопределенности и рисков.
10. Методы разработки бюджета инвестиций.
11. Методы управления инвестиционными проектами.
12. Методы определения стоимости капитала как критерия обоснования принимаемых инвестиционных решений.
13. Оценка влияния макроэкономической ситуации на стоимость и структуру финансирования коммерческой организации.
14. Показатели структуры финансирования и связанных с ней рисков.
15. Методы обоснования потребностей коммерческой организации в краткосрочном и долгосрочном финансировании.
16. Анализ и оценка влияния ограничений на объем и структуру долгового финансирования вследствие требований поддержания необходимого уровня ликвидности, доходности и рисков.

17. Анализ и оценка уровня финансовых рисков и их влияние на совокупный риск коммерческой организации.

18. Методы обоснования долгосрочных инвестиционных решений в условиях неопределенности и рисков.

19. Методы разработки бюджета инвестиций и их ограничения.

20. Анализ и оценка уровня финансовых рисков и их влияние на совокупный риск коммерческой организации.

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: «Аналитическое обоснование финансовых решений (на английском языке)»	
<p>1. Теоретический вопрос (15 баллов). How does the organization's capital structure affect the return on equity? List the most significant indicators for analysis.</p> <p>2. Тестовое задание (15 баллов).</p> <p>2.1. AAA company has a current ratio = 1.6, and a quick ratio equal to 1.2. The company has current liabilities \$1 million. What is the amount of the company's inventory?</p> <p>a. 200.000 b. 300.000 c. 400.000 d. 500.0003.</p> <p>2.2. If the current ratio of Firm A is greater than the current ratio of Firm B, we cannot be sure that the quick ratio of Firm A is greater than that of Firm B. However, if the quick ratio of Firm A exceeds that of Firm B, we can be assured that Firm A's current ratio also exceeds B's current ratio. Explain your answer.</p> <p>a. True b. False</p> <p>2.3. If the customers pay for their purchase in 30 days, suppliers require to pay for their goods in 20 days, inventories are being sold for 10 days and the gross profit margin is 20%, what investments in NWC should be made in order to achieve a 100 mln RUB of sales? (10 marks)</p> <p>3 вопрос (30 баллов) Pepper Co is contemplating three available investment opportunities, the cash flows of which are given below. In each case the initial investment represents the purchase of plant and equipment whose realisable value will be 20% of initial cost, receivable in addition to the above flow at the end of the life of the project.</p>	
Подготовил _____	Н.А. Калмакова
Утверждаю: Заведующий кафедрой _____	« » 202_ г.

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

Основная литература

1. Ефимова О.В. Финансовый анализ: инструментарий обоснования экономических решений. Магистратура, 2021. 322 с.

2. Финансово-аналитические инструменты устойчивого развития экономических субъектов. Под редакцией Ефимовой О.В. (Учебник). М.: Компания КноРус, 2021. 178 с.

3. A.Damodaran Analysis for Investment and Corporate Finance, Second Edition/ John Wiley & Sons, Inc. 2016
<https://ezpro.fa.ru:2961/doi/book/10.1002/9781119201786>

Дополнительная литература:

4. M.Massari, G. Gianfrate, L. Zanetti. Corporate Valuation: Measuring the Value of Companies in Turbulent Times/ / John Wiley & Sons, Inc. 2016/
<https://ezpro.fa.ru:2961/results/global-subject-codes/ac80?target=topic-titleresults>

5. S.P. Pratt, R. J. Grabowski. Cost of Capital in Litigation: Applications and Examples/ John Wiley & Sons, Inc. 2012
<https://ezpro.fa.ru:2961/doi/book/10.1002/9781119200680>

6. M.S. Frankel, L.H. Forman. Mergers and Acquisitions Basics: The Key Steps of Acquisitions, Divestitures, and Investments, Second Edition/John Wiley & Sons, Inc. © 2017 <https://ezpro.fa.ru:2961/doi/book/10.1002/9781119380726>

7. C. Fred Hall III Valuing Businesses Using Regression Analysis: A Quantitative Approach to the Guideline Company Transaction Method John Wiley & Sons, Inc. © 2021 <https://ezpro.fa.ru:2961/doi/book/10.1002/9781119797432>

8. W.D. Miller.Value Maps: Valuation Tools that Unlock Business Wealth John Wiley & Sons, Inc. ©2012
<https://ezpro.fa.ru:2961/doi/book/10.1002/9781119198222>

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.ecsocman.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 «Аналитическое обоснование финансовых решений (на английском языке)» 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.