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

Ярославский филиал Финуниверситета

Кафедра «Экономика и финансы»

СОГЛАСОВАНО
Заместитель мэра –
директор департамента
_____ Данц А.А.
«10» июня 2025 г.

УТВЕРЖДАЮ
Директор
Ярославского филиала
Финуниверситета
_____ В.А. Кваша
«17» июня 2025 г.

Автор: Ю.В. Бекренёв

МЕТОДОЛОГИЯ И МЕТОДИКА ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА

Рабочая программа дисциплины
для студентов, обучающихся по направлению подготовки
38.04.01 «Экономика»,
магистерская программа «Финансовый анализ и оценка инвестиционных решений»
(очная форма обучения)

Рекомендовано Ученым советом Ярославского филиала Финуниверситета (протокол № 26 от 17.06.2025)

Одобрено кафедрой «Экономика и финансы» (протокол № 13 от 10.06.2025)

Ярославль 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 4

4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся (в семестре, в сессию) 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 8

5.3. Содержание семинаров, практических занятий 9

6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине....11

6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы....12

6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю 12

7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине 15

7.1 Перечень компетенций с указанием индикаторов их достижения в процессе освоения образовательной программы 15

7.2. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний 15

7.3. Соответствующие приказы, распоряжения ректора о контроле уровня освоения дисциплин и сформированности компетенций студентов....23

8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины....23

9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины....24

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**Ошибка! Закладка не определена.**

12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине....27

1. Наименование дисциплины

Дисциплина Б.1.2.1.1. «Методология и методика финансового анализа».

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

Дисциплина «Методология и методика финансового анализа» обеспечивает формирование следующих компетенций.

Таблица 1 – Структура планируемых результатов обучения по дисциплине

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесённые с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
ПК-2	Способен комплексно анализировать и интерпретировать финансовую, корпоративную и иную информацию с целью оценки эффективности деятельности хозяйствующих субъектов и самостоятельной разработки заключений и рекомендаций, а также соответствующих методических и нормативных документов	1. Анализирует финансовое положение и выявляет несоответствия текущего финансового состояния клиента его финансовым целям.	1. знать: финансовое положение уметь: анализировать финансовое положение и выявлять несоответствия текущего состояния клиента его финансовым целям.
		2. Владеет методикой финансового анализа состояния клиента, методами количественного и качественного анализа финансовых показателей.	2. Знать: методику финансового анализа клиента, методику количественного и качественного анализа финансовых показателей. Уметь: применять методику финансового анализа клиента, методы количественного и качественного анализа финансовых показателей.
		3. Применяет методы дисконтирования денежных потоков, многовариантности расчетов, математического моделирования и количественной оптимизации.	3. Знать: методы дисконтирования денежных потоков, многовариантности расчетов, математического моделирования и количественной оптимизации. Уметь: применять методы дисконтирования денежных потоков, многовариантности расчетов, математического моделирования и количественной оптимизации.
		4. Рассчитывает целевую доходность в зависимости от финансовых целей и начального капитала.	4. Знать: порядок расчета целевой доходности с учетом финансовых целей и начального капитала

			Уметь: определять целевую доходность с учетом финансовых целей и начального капитала
		5. Определяет контекст, идентификации, анализирует риски и разрабатывает мероприятия по воздействию на риск методами идентификации риска.	5.Знать:Методы идентификации риска и управления рисками Уметь: применять методы идентификации и оценки финансовых рисков.
		6. Демонстрирует знание методов анализа и оценки риска.	6.Знать:методы анализа и оценки рисков Уметь: применять методы анализа и оценки рисков
ПКН-2	Способность осуществлять постановку проектно-исследовательских задач, разработку инновационных проектов, выбор методов и технологий для их реализации, создавать методические и нормативные документы	1. Осуществляет постановку исследовательских и прикладных задач.	1. Знать: принципы постановки исследовательских и прикладных задач. Уметь: применить принципы постановки исследовательских и прикладных задач с учетом стоящих целей и задач анализа.
		2. Выбирает формы, методы и инструменты реализации исследовательских и прикладных задач.	2.Знать: формы, методы и инструменты реализации исследовательских и прикладных задач Уметь: осуществить отбор и обосновать выбор методов и инструментов реализации исследовательских и прикладных задач
		3.Демонстрирует владение современными информационными технологиями.	3.Знать: современные информационные технологии Уметь: применять современные информационные технологии
		4. Выбирает и использует необходимое прикладное программное обеспечение в зависимости от решаемых задач.	4.Знать: прикладное программное обеспечение в зависимости от решаемых задач. Уметь: выбирать и использовать необходимое прикладное программное обеспечение в зависимости от решаемых задач.
		5. Разрабатывает методические и норматив-	5.Знать: принципы разработки методических и нормативных документов

		ные документы на основе результатов проведенных исследований.	Уметь: разрабатывать методические и нормативные документы на основе результатов проведенных исследований
УК-7	Способность проводить научные исследования, оценивать и оформлять их результаты	1. Применяет методы прикладных научных исследований. 2. Самостоятельно изучает новые методики и методы исследования, в т.ч. в новых видах профессиональной деятельности. 3. Выдвигает самостоятельные гипотезы. 4. Оформляет результаты исследований в форме аналитических записок, докладов и научных статей.	1.знать: методы прикладных научных исследований. уметь: применять методы прикладных научных исследований. 2.Знать: методики и методы исследования, в том числе в новых видах профессиональной деятельности Уметь: применять новые методики и методы исследования, в том числе в новых видах профессиональной деятельности 3.Знать: методы разработки гипотезы Уметь: разрабатывать научные гипотезы и собирать свидетельства ее истинности или ложности 4.Знать: способы представления результатов исследований в форме аналитических записок, докладов и научных статей Уметь: представлять результаты исследований в форме аналитических записок, докладов и научных статей.

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Методология и методика финансового анализа» является дисциплиной модуля направленности программы магистратуры, относится к части, формируемой участниками образовательных отношений образовательной программы по направлению 38.04.01 Экономика, магистерская программа «Финансовый анализ и оценка инвестиционных решений» (очная форма обучения).

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

Таблица 2 – Объем дисциплины в зачетных единицах и академических часах

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Модуль 1 (в часах)	Модуль 2 (в часах)

Общая трудоемкость дисциплины	5/180	46	134
Аудиторные занятия	66	16	50
Лекции	8	8	-
Практические и семинарские занятия	58	8	50
Самостоятельная работа	114	30	84
Вид текущего контроля	Проектная работа	-	Проектная работа
Вид промежуточной аттестации	Зачет/экзамен	зачет	экзамен

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

5.1. Содержание дисциплины

Тема 1. Методология финансового анализа

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

Информационное обеспечение процесса принятия финансовых решений. Финансовая диагностика для предварительной оценки финансового состояния, результатов деятельности и денежных потоков.

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

Особая роль и место финансовой (бухгалтерской) отчетности в системе отчетности предприятия. Взаимосвязь финансовой отчетности с другими видами отчетности, включая отчет об устойчивом развитии, интегрированную отчетность и другие ее виды.

Тема 2. Стратегический финансовый анализ

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

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

Тема 3. Финансовый анализ как инструмент управления операционной деятельностью коммерческих организаций

Анализ текущей платежеспособности и ликвидности коммерческих организаций. Используемые показатели и их аналитическая интерпретация. Анализ коэффициентов ликвидности. Возможности использования результатов анализа.

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

Система показателей оборачиваемости активов организации. Использование показателей оборачиваемости для оценки эффективности управления активами. Общие и частные показатели оборачиваемости, сфера применения и особенности расчета. Анализ операционного и финансового циклов организации. Связь результатов анализа операционного и финансового циклов организации с политикой управления чистым рабочим капиталом.

Тема 4. Анализ денежных потоков организации

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

Система показателей, используемых при анализе отчета о движении денежных средств. Свободный денежный поток. Показатели FCFF, FCFE и их аналитические возможности. Прогнозный анализ денежных потоков.

Бюджетирование как способ управления денежными потоками Возможность использования отчета о движении денежных средств для финансового планирования и контроля. Разработка финансовой модели. Требования, допущения, возможности практического применения.

Тема 5. Аналитическое обоснование финансовой стратегии организации

Цели и задачи аналитического обоснования финансовой стратегии организации. Система операционных, инвестиционных и финансовых решений. Формирование системы ключевых финансовых показателей, отражающих стратегию развития коммерческой организации.

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

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

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

Анализ рациональности соотношения собственного и заемного капитала. Факторы, влияющие на структуру источников финансирования. Эффект финансового рычага. Обоснование целесообразности привлечения заемного капитала. Обобщение результатов анализа, их интерпретация. Понятие стоимости капитала: экономическое содержание и практика применения. Соотношение риска и доходности вложения капитала. Понятие требуемой доходности на вложенный капитал. Методы определения стоимости привлечения отдельных элементов финансирования. Средневзвешенная стоимость капитала, WACC. Преимущества и ограничения использования модели CAPM при обосновании стоимости собственного капитала. Модель дивидендной доходности и ее возможности определения стоимости собственного капитала. Кумулятивные методы, их возможности и ограничения. Аналитические показатели структуры финансирования, оценка финансовых последствий ее неадекватности условиям и эффективности деятельности коммерческой организации.

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

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

Оценка финансовой устойчивости коммерческой организации с учетом особенностей характера ее деятельности. Система показателей оценки финансовой устойчивости коммерческой организации. Моделирование тенденций изменения устойчивости финансового состояния.

Тема 6. Анализ эффективности управления операционной деятельностью, активами, структурой капитала.

Система показателей финансовых результатов. Анализ эффективности операционной деятельности коммерческих организаций. Анализ полученных финансовых результатов. Анализ факторов формирования прибыли. Разработка факторных моделей. Анализ системы показателей рентабельности продаж. Оценка влияния факторов на изменение показателей рентабельности продаж.

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

Анализ доходности продукции (работ, услуг); эффективности использования активов (ROA), инвестирования капитала (ROIC), доходности для собственников (ROE).

Понятие темпов устойчивого роста. Факторный анализ рентабельности собственного капитала и его использование в обосновании темпов устойчивого роста организации. Возможности и ограничения такого анализа.

Тема 7. Анализ эффективности компании-эмитента на финансовых рынках

Показатели, характеризующие эффективность деятельности организации на рынке ценных бумаг. Анализ инвестиционных коэффициентов. Методика расчета и аналитические возможности показателя прибыль на акцию. Понятие базовой и разводненной прибыли на акцию. Методика расчета показателей доходности акций. Основные критерии оценки доходности акций.

Основные мультипликаторы для обоснования инвестиционных решений (P/E, EV/EBITDA, P/B) и возможности их практического применения.

Тема 8. Фундаментальный анализ компании. Аналитическое обеспечение оценки факторов создания стоимости организации

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

Система показателей создания стоимости: экономическая прибыль EP, экономическая добавленная стоимость EVA, рыночная добавленная стоимость MVA, акционерная добавленная стоимость SVA. Факторы создания экономической добавленной стоимости и акционерной добавленной стоимости. Аналитические возможности и недостатки показателей создания стоимости.

5.2. Учебно-тематический план

Таблица 3 – Содержание учебно-тематического плана изучения дисциплины

№	Наименование тем	Трудоёмкость в часах						Формы текущего контроля успеваемости
		Всего часов	Аудиторная работа				Сам. работа	
			общая	лекции	сем. и практ. занятия	Занятия в интеракт. формах		
1.	Методология финансового анализа	19	5	1	4	4	14	Научная дискуссия

2.	Стратегический финансовый анализ	21	7	1	6	3	14	Научная дискуссия
3.	Финансовый анализ как инструмент управления операционной деятельностью коммерческих организаций	23	9	1	8	4	14	Анализ ситуаций
4.	Анализ денежных потоков организации	23	9	1	8	6	14	Анализ ситуаций, тестирование, решение задач
5.	Аналитическое обоснование финансовой стратегии	23	9	1	8	4	14	Анализ ситуаций
6.	Анализ эффективности управления операционной деятельностью, активами, структурой капитала	23	9	1	8	4	14	
7.	Анализ эффективности компании-эмитента на финансовых рынках	23	9	1	8	4	14	Анализ ситуаций
8.	Фундаментальный анализ компании. Аналитическое обеспечение оценки факторов создания стоимости организации	25	9	1	8	4	16	Анализ ситуаций
Итого		**180**	**66**	**8**	**58**	**33 (50 %)**	**114**	

5.3. Содержание семинаров, практических занятий

Таблица 4 – Темы дисциплины, формы проведения и содержание семинаров и практических занятий

Наименование темы (разделов) дисциплины	Тематика практических занятий /семинаров	Содержание занятий и формы проведения % занятий, проводимых в интерактивной форме
Методология финансового анализа	Эволюция взглядов на сущность концепции финансового анализа экономического субъекта, принципы и определяющие факторы. Информационная база анализа. Рекомендуемые источники – 8.1, 8.2, 8.5	Научная дискуссия по вопросам темы. Выступление с докладами. Обсуждение проблемы информационной базы анализа и различных подходов к ее пониманию.
Стратегический финансовый анализ	Стратегический финансовый анализ. Критерии и индикаторы оценки эффективности деятельности экономических субъектов	Научная дискуссия по вопросам темы. Разбор ситуаций по обос-

	Рекомендуемые источники – 8.1, 8.2, 8.5	нованию методов оценки стратегической эффективности организации 100% в интерактивной форме
Финансовый анализ как инструмент управления операционной деятельностью коммерческих организаций	Финансово-аналитические инструменты управления операционной деятельностью коммерческих организаций. Методика анализа. Рекомендуемые источники – 8.2, 8.9	Разбор и обсуждение ситуаций по анализу потребности в источниках финансирования оборотных активов. Определение потребности в собственном оборотном капитале. Анализ эффективности управления оборотным капиталом. Анализ запасов, оценка эффективности политики управления запасами. Анализ дебиторской и кредиторской задолженности и рациональности политики управления расчетами. Оценка и обоснование выбора кредитной политики организации. 50% в интерактивной форме
Анализ денежных потоков организации	Система показателей, используемых при анализе отчета о движении денежных средств. Свободный денежный поток. Показатели FCFF, FCFE и их аналитические возможности. Прогнозный анализ денежных потоков. Разработка финансовой модели. Требования, допущения, возможности практического применения. Рекомендуемые источники – 8.7,8.9	Разбор и обсуждение ситуаций по анализу рациональности структуры капитала организации. Анализ и обоснование выбора метода финансирования деятельности. Оценка уровня финансовых рисков и их влияние на совокупный риск коммерческой организации. Аналитическое обоснование дивидендной политики. Анализ решений, связанных с распределением прибыли. Подготовка комплексного заключения. 100% в интерактивной форме
Аналитическое обоснование финансовой стратегии	Аналитическое обосновании финансовой стратегии. Анализ и обоснование выбора метода финансирования деятельности. Оценка уровня финансовых рисков и их влияние на совокупный риск коммерческой организации. Аналитическое обоснование дивидендной политики Рекомендуемые источники – 8.2, 8.9	Разбор ситуаций, связанных с анализом инвестиционных коэффициентов компаний-эмитентов. 50% в интерактивной форме
Анализ эффективности управления опе-	Анализ эффективности операционной деятельности коммерческих организаций.	Дискуссия на тему концепции максимизации стоимости коммерческой организации; понятие

рационной деятельностью, активами, структурой капитала	Анализ полученных финансовых результатов. Анализ факторов формирования прибыли. Анализ системы показателей рентабельности продаж. Анализ доходности продукции (работ, услуг); эффективности использования активов (ROA), инвестирования капитала (ROIC), доходности для собственников (ROE). Понятие темпов устойчивого роста. Возможности и ограничения такого анализа. Рекомендуемые источники – 8.5, 8.6	требуемой доходности на вложенный капитал. Расчет и анализ показателей создания стоимости. 100% в интерактивной форме
Анализ эффективности компании-эмитента на финансовых рынках	Анализ эффективности компании-эмитента на финансовых рынках Рекомендуемые источники – 8.5, 8.7, 8.11	Разбор ситуаций, связанных с анализом инвестиционных коэффициентов компаний-эмитентов.
Фундаментальный анализ компании. Аналитическое обеспечение оценки факто-ров создания стоимости организации	Аналитическое обеспечение оценки факторов создания стоимости организации Рекомендуемые источники – 8.5, 8.7, 8.11	Дискуссия на тему концепции максимизации стоимости коммерческой организации; понятие требуемой доходности на вложенный капитал. Расчет и анализ показателей создания стоимости. Моделирование взаимосвязи показателей, отражающих влияние факторов на анализируемый ключевой показатель эффективности.

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

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

К внеаудиторным формам самостоятельной работы студентов относятся:

- подготовка к семинарскому занятию;
- подготовка к решению и проверке задач;
- подготовка проектной работы;
- подготовка к зачету и экзамену.

На семинарских занятиях все студенты должны принимать активное участие в обсуждении изучаемых вопросов и уметь демонстрировать знание практического материала. При выступлении, студентам необходимо аргументировано излагать свою позицию, подкреплять ее конкретными данными, уметь обобщать, аргументировать и систематизировать статистические данные.

На семинарских занятиях преподаватель проверяет выполнение самостоятельных заданий и качество усвоения знаний.

Таблица 5 – Темы дисциплины, изучаемые вопросы и формы внеаудиторной самостоятельной работы

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
Методология финансового анализа	Анализ информационных потребностей пользователей финансовой отчетности. Оценка способности степени удовлетворения данных потребностей. Проблема формирования необходимой для финансового анализа информации.	Работа с методической и монографической литературой. Поиск информации в Интернете по заданной теме. Подготовка доклада по выбранной теме.
Стратегический финансовый анализ	Роль финансового анализа в стратегическом менеджменте. Задачи и факторы формирования финансовой стратегии развития коммерческой организации.	Работа с методической и монографической литературой. Работа с информационной системой Блумберг. Поиск информации в интернете по заданной теме. Подготовка доклада по выбранной теме.
Финансовый анализ как инструмент управления операционной деятельностью коммерческих организаций	Анализ стратегии и тактики компании в области управления оборотным капиталом. Разработка факторных моделей.	Работа с информационной системой Блумберг. Поиск информации в Интернете по заданной теме. Подготовка доклада по выбранной теме. Разбор практических ситуаций.
Анализ денежных потоков организации	Методы оценки стоимости финансирования: собственного капитала и долговых источников средств; сравнительный анализ их преимуществ и ограничений.	Работа с учебной и справочной литературой. Изучение нормативных правовых актов, работа со Справочно-правовой системой. Поиск информации в Интернете по заданной теме. Решение практических ситуаций.
Аналитическое обоснование финансовой стратегии	Методы оценки стоимости финансирования: собственного капитала и долговых источников средств; сравнительный анализ их преимуществ и ограничений.	Работа с учебной и справочной литературой. Поиск информации в Интернете по заданной теме. Решение практических ситуаций.
Анализ эффективности управления операционной деятельностью, активами, структурой капитала	Анализ эффективности операционной деятельности коммерческих организаций. Анализ факторов формирования прибыли. Факторный анализ рентабельности	Работа с учебной и справочной литературой. Поиск информации в Интернете по заданной теме. Решение практических ситуаций.

	собственного капитала и его использование в обосновании темпов устойчивого роста организации.	
Анализ эффективности компании-эмитента на финансовых рынках	Анализ методов оценки инвестиционной привлекательности акций компаний-эмитентов.	Работа с учебной и справочной литературой. Поиск информации в Интернете по заданной теме. Решение практических ситуаций.
Фундаментальный анализ компании. Аналитическое обеспечение оценки факторов создания стоимости организации	Концепция максимизации стоимости коммерческой организации. Причины несоответствия традиционных показателей финансовой эффективности задаче отражения прироста стоимости организации.	Работа с учебной и справочной литературой. Поиск информации в Интернете по заданной теме. Решение практических ситуаций.

6.2. Методическое обеспечение для аудиторной и внеаудиторной самостоятельной работы

Проектная работа

Учебным планом дисциплины предусмотрено выполнение сквозной проектной работы по комплексному финансовому анализу финансовой отчетности компании на основе предложенных методических рекомендаций.

Работа выполняется в течение всего модуля.

Методические рекомендации по выполнению самостоятельной проектной аналитической работы предлагаются студентам. Цель данной работы – углубить знания студентов (магистрантов) в области финансового анализа, сформировать профессиональные навыки работы с финансовой отчетностью и иными источниками информации, подготовки аналитического заключения, а также самостоятельной работы с поиском необходимых данных.

Для проведения финансового анализа студент (магистрант) самостоятельно выбирает одну из российских компаний. Для проведения сравнительного анализа также самостоятельно выбирается одна или несколько компаний конкурентов. С этой целью рекомендуется воспользоваться аналитической системой СПАРК, а также ресурсами ИНТЕРНЕТ в отношении сведений о компании и отрасли, к которой она относятся.

Рекомендуемая структура и содержание отчета

Отчет должен включать в себя следующие разделы:

1. Стратегический анализ компания и бизнес-среды.
2. Финансовый анализ компании.
3. Аналитическое заключение с оценкой инвестиционной привлекательности компании.

Требование самостоятельности выполнения проекта

Отчет должен быть выполнен самостоятельно.

Расчеты следует обязательно сопровождать пояснениями и выводами.

Выводы должны содержать оценку сложившихся значений и их интерпретацию.

Общие требования к оформлению Отчета о выполнении исследовательского проекта (Отчета)

Отчет содержит следующие структурные элементы:

ТИТУЛЬНЫЙ ЛИСТ

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ

ОСНОВНАЯ ЧАСТЬ

Стратегический анализ отрасли: особенности, ключевые факторы развития, риски

Бизнес-модель и анализ стратегии компании

Анализ финансовой отчетности компании

Анализ рисков и возможностей

Обоснование инвестиционных рекомендаций

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

Аналитическая работа должна заканчиваться выводами, характеризующими финансовое состояние организации, ее финансовую устойчивость, а также оценку эффективности бизнеса.

В подготовленном аналитическом заключении обязательно должно присутствовать отражение результата анализа сильных и слабых сторон компании по сравнению с ее конкурентами (конкурентом) – SWOT-анализ, а также оценка влияния внешних факторов, создающих угрозы и дополнительные возможности для компании. В результате проведенного анализа должны быть сделаны выводы о:

- направлениях, в которых сочетаются преимущества и возможности компании;
- динамике ключевых показателей эффективности;
- основных проблемах и ключевых факторах риска;
- перспективах развития компании и ее ключевых сегментов;
- инвестиционной привлекательности компании.

Отчет будет оцениваться по следующим критериям:

Информативность аналитического заключения.

Актуальность стратегического анализа.

Корректность расчета и интерпретации результатов анализа финансовых показателей.

Внутренняя согласованность суждений, допущений и результатов различных разделов отчета.

Оценка знаний студентов осуществляется в баллах с учетом оценки работы в семестре (написание реферата, аудиторных самостоятельных работ и домашних заданий, решение задач и участие в обсуждениях на практических занятиях и др.), оценки итоговых знаний (по результатам экзамена) и в соответствии с критериями Финансового университета реализуется следующим образом:

№п/п	**Вид отчетности**	**Баллы**

1.	Работа в семестре	40
2.	Экзамен	60
	Итого:	**100**

Таблица 6 – Формы текущего контроля успеваемости и их балльная оценка

Критерий оценки	Баллы	Методика оценки
Посещение аудиторных занятий	7	Математический расчет Оц=7 : Кз х Пз Где Оц – сумма баллов; Кз – количество аудиторных занятий по дисциплине; Пз – количество занятий, посещаемых студентом
Активность при проведении аудиторных занятий	13	Доклад, презентация – 10 баллов Информационное сообщение – 5 баллов Участие в обсуждении – 3 балла Краткое выступление – 1 балл Решение расчетных задач – 1 балл
Активность при проведении внеаудиторной работы	10	Подготовка материалов и выступление на студенческих научных конференциях, в печатных изданиях, в том числе и Университета - 10 баллов
Самостоятельная работа студента под руководством преподавателя	10	Выполнение контрольной работы – 10 баллов

С целью стимулирования систематической подготовки студентов к практическим и семинарским занятиям по дисциплине в течение семестра вводится комплексный подход к оценке, получаемой студентами по итогам изучения дисциплины. На основании положения о системе оценки знаний студентов в Финансовом университете действует 100-балльная система оценки знаний. Это означает, что оценка, получаемая по итогам письменной экзаменационной работы, состоит из двух частей: текущего контроля студентов в семестре — максимальная оценка 40 баллов и результатов промежуточной аттестации — максимальная оценка 60 баллов.

Текущий контроль осуществляется в ходе учебного процесса и консультирования студентов, по результатам выполнения самостоятельных работ. Основными формами текущего контроля знаний являются:

– решение задач, тестов и их обсуждение с точки зрения умения формулировать выводы, вносить рекомендации и принимать адекватные управленческие решения;

– выполнение контрольных заданий и обсуждение результатов;

– обсуждения законодательных, правовых и нормативных актов.

Вторая составляющая оценивает устный ответ на зачете и не может превышать 60 баллов.

40 баллов, полученные студентом в течение семестра, должны означать самую высокую характеристику его работы. Такой балл получают студенты, которые на практических занятиях систематически показывают высокие результаты

при опросах, проявляют активность при обсуждении изучаемых проблем, в полном объеме выполняют учебную программу, не имеют пропусков.

Максимальная оценка ответа на зачете оценивается в 60 баллов. Каждый вопрос в билете имеет свою долю в общей оценке в зависимости от сложности. Например, за первый теоретический вопрос максимально оценивается 15 баллов, два следующих теоретических вопроса оцениваются по 10 баллов, задача — максимально 15 баллов и пять тестов — по 2 балла каждый правильно решенный тест.

Балльная система аттестации:

- студент, получивший от 50 до 100 баллов, считается аттестованным, получивший от 0 до 49 баллов - не аттестованным;
- студент, получивший от 50 до 69 баллов, считается аттестованным на «удовлетворительно»;
- студент, получивший от 70 до 85 баллов, считается аттестованным на «хорошо»;
- студент, получивший от 86 до 100 баллов, считается аттестованным на «отлично».

Таким образом, если студент по итогам работы в семестре набирает 21 балл, а по итогам письменной работы — 60 баллов, то общая сумма 81 балл соответствует окончательной оценке 4 «хорошо».

Если студент подошел к экзамену с оценкой 0 баллов, то при безупречном качестве письменной экзаменационной работы он может получить итоговую оценку по данной дисциплине только 60 баллов, что соответствует оценке «удовлетворительно».

О данном подходе к оценке знаний студентов преподаватель информирует студентов на первом семинарском (практическом) занятии. На последнем семинарском занятии студентам сообщается оценка, которую они получают по итогам работы в семестре.

Студенты могут улучшить свою оценку по итогам работы в семестре за счет отработки пропущенных занятий или полученных неудовлетворительных оценок на семинарах. Вместе с тем, все отработки могут быть осуществлены в консультационные дни в период не более двух консультаций с момента получения оценки «неудовлетворительно» или пропуска занятий. Только в случае болезни студент может отрабатывать пропуски в более поздние сроки.

Отработка пропусков, имевших место по причине работы студентов во время занятий, не допускается.

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

7.1 Перечень компетенций с указанием индикаторов их достижения в процессе освоения образовательной программы

Перечень компетенций с указанием индикаторов их достижения в процессе освоения образовательной программы указаны в разделе 2 «Перечень

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

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

Перечень контрольных вопросов к зачету

1. Финансовый анализ и его место в системе комплексного экономического анализа деятельности коммерческой организации.
2. Современные инструменты и методы финансового анализа, используемые при формировании и оценке прогнозной финансовой отчетности.
3. Анализ реализации финансовой стратегии коммерческой организации.
4. Анализ факторов изменения рентабельности продаж коммерческой организации и выявление возможностей ее повышения.
5. Эффект операционного рычага и понятие запаса прочности коммерческой организации
6. Анализ состава и структуры пассивов; факторы, влияющие на соотношение собственного и заемного капитала; направления использования результатов анализа.
7. Анализ показателей деловой активности хозяйствующего субъекта и оценка финансовых последствий их изменения.
8. Методы анализа создания добавленной стоимости компании. Сфера применения, методика расчета и анализа.
9. Разработка и обоснование системы ключевых показателей эффективности.
10. Анализ факторов формирования и использования чистой прибыли коммерческой организации. Влияние концепций сохранения капитала (финансового и физического) на принятие решений.

Перечень контрольных вопросов к экзамену

1. Анализ эффективности сегментов бизнеса и их влияния на результаты деятельности коммерческой организации.
2. Методы анализа бухгалтерского баланса, применяемые в целях оценки текущего и будущего финансового состояния коммерческой организации.
3. Анализ динамики рентабельности собственного капитала коммерческой организации и оценка его результатов. Факторный анализ рентабельности собственного капитала и обеспеченности устойчивого роста компании.
4. Методы оценки рисков инновационной деятельности.
5. Анализ факторов изменения рентабельности продаж коммерческой организации и выявление возможностей ее повышения.
6. Методы анализа кредитоспособности заемщика.

7. Анализ дебиторской и кредиторской задолженности коммерческой организации.

8. Методы анализа платежеспособности коммерческой организации.

9. Анализ операционного и финансового циклов коммерческой организации. Использование результатов анализа в процессе принятия операционных решений.

10. Важнейшие показатели отчета о движении денежных средств и их анализ. Использование данных отчета для оценки платежеспособности организации.

11. Анализ показателей деловой активности хозяйствующего субъекта и оценка финансовых последствий их изменения.

12. Анализ эффективности деятельности компании на финансовых рынках.

13. Анализ инвестиционных коэффициентов компаний-эмитентов и оценка их инвестиционной привлекательности.

Пример экзаменационного билета

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

Кафедра «Экономика и финансы»
Дисциплина «Методология м методики финансового анализа»
Филиал Ярославский Форма обучения очная
Семестр 2 Направление 38.04.01 «Экономика» Профиль «Финансовый анализ и оценка инвестиционных решений»

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 1

№	Вопросы билета	Макс. балл
1	Предмет, объект и метод исследования комплексного экономического анализа.	15 баллов
2	Анализ обобщающих показателей прямых трудовых затрат.	15 баллов
3	Практико-ориентированное задание	30 баллов

Подготовил Бекренёв Ю.В.

Утверждаю:
Заведующий кафедрой «Экономика и финансы» Сироткин С.А.

Дата_____2023 г.

Примеры оценочных средств для проверки сформированности компетенций

Компетенция	Типовые задания
ПК-2 - Способен комплексно анализировать и интерпретировать финансовую, корпоративную и иную информацию с целью	**1. Анализирует финансовое положение и выявляет несоответствия текущего финансового состояния клиента его финансовым целям**. 1.Фактические темпы роста продаж компании значительно превосходят устойчивые темпы роста. Каковы последствия этого для

оценки эффективности деятельности хозяйствующих субъектов и самостоятельной разработки заключений и рекомендаций, а также соответствующих методических и нормативных документов	платежеспособности организации? На что нужно обратить внимание компании, которая закладывает в свой бюджет высокие темпы роста продаж? 2. **Владеет методикой финансового анализа состояния клиента, методами количественного и качественного анализа финансовых показателей**. 2.Имеются следующие данные о компании (млн. руб.): Компании АБВ на 1 апреля имела запасы товаров 500 млн. руб., дебиторскую задолженность 100 млн. и 100 млн. руб. кредиторской задолженности. В течение квартала были приобретены запасы товаров на 1500 млн. руб. и проданы товары на 2000 млн. руб. Покупная стоимость проданных товаров при этом составили 1700 млн. руб. На 1 июля сумма кредиторской задолженности составила 300 млн. руб, сумма дебиторской задолженности составила 600 млн. .руб. Рассчитать величину прибыли и чистых денежных средств. Денежные средства на начало периода отсутствовали. Объяснить расхождения в значениях этих двух показателей. Дать расчет 3. **Применяет методы дисконтирования денежных потоков, многовариантности расчетов, математического моделирования и количественной оптимизации**. 3. Рассматривается вопрос о приобретении оборудования за 690 000 ден.ед. Ожидаемая годовая выручка и расходы на производство и реализацию продукции в ценах на момент принятия решения (текущих ценах), ден.ед.: Выручка 920 000 ден.ед Расходы 500 000 ден.ед. Ежегодный уровень инфляции составляет 5% в год. Темп роста цен на продукцию по прогнозным оценкам составит 4%. Рост цен на сырье приведет к ежегодному росту расходов на 6 %. Получение указанных доходов от использования оборудования ожидается в течение 3 лет. Требуемая реальная ставка доходности 20 %. Оценить целесообразность вложения средств. 4. **Рассчитывает целевую доходность в зависимости от финансовых целей и начального капитала**. 4. Книгоиздательство «Сигма» рассматривает вопрос о приобретении нового оборудования для выпуска иллюстрированных высокохудожественных изданий книг для детей. Предполагается, что уровень инфляции в течение следующих четырех лет составит соответственно 6% в год. Покупка нового оборудования за 112 000 тыс.руб. (срок службы – 4 года) позволит увеличить действующий объем продаж на 500 000 шт. в год. при текущей цене (отпускная цена издательства) на продукцию 225 руб. за единицу. Переменные расходы (материальные затраты и прямая заработная плата с отчислениями), приходящиеся на единицу продукции, составляют 125 руб., в т.ч. материальные затраты – 85 руб. и заработная плата – 40 руб. Согласно прогнозу цен на материалы на предстоящие 4 года, предполагается, что их ежегодный рост составит 5%, индексация

	заработной платы будет осуществляться исходя из общего индекса инфляции. Согласно оценкам службы маркетинга, увеличение ежегодных цен на продукцию может составить 8%. Ставка налога на прибыль 20 %. Требуемая норма доходности составляет 18.%. Оценить целесообразность инвестиций на основе проведенного анализа. В случае принятия решения о целесообразности проекта подготовить заявку на инвестиционный проект по предложенной форме. 5. **Определяет контекст, идентификации, анализирует риски и разрабатывает мероприятия по воздействию на риск методами идентификации риска**. 5. Целевая структура капитала компании предусматривает соотношение 50% собственный капитал и 50% заемный капитал. На следующий год компания планирует получение чистой прибыли в размере 300 млн.руб., из которых 50 % будет выплачено в виде дивидендов. Остальные 50% будут реинвестированы. В настоящее время цена собственного капитала составляет 16%, но она вырастет до 17%, если компания решит провести дополнительную эмиссию акций (такая возможность имеется).Компания может привлекать заемные средства на следующих условиях: до 1 млн.руб. под 14 % годовых, свыше – под 16 % годовых. Требуется: Рассчитать WACC для меняющихся условий привлечения капитала. **6. Демонстрирует знание методов анализа и оценки риска.** 6. Компания Альфа финансируется на 70% за счет собственного капитала и 30% за счет заемного капитала, стоимость которого с учетом налоговой экономии составляет 6%. Значение фактора бета составляет 1,2. Безрисковая ставка доходности составляет 4%, а премия за риск собственного капитала составляет 5%. Рассчитать средневзвешенную стоимость капитала (WACC) компании Альфа.
ПКН-2 – способен осуществлять постановку проектно-исследовательских задач, разработку инновационных проектов, выбор методов и технологий для их реализации, создавать методические и нормативные документы	**1. Осуществляет постановку исследовательских и прикладных задач.** 1.Объясните и прокомментируйте проблемы измерения эффективности в коммерческих и некоммерческих организациях. Обсудите способы измерения и контроля эффективности.Кратко объясните значимость показателей, которые можно использовать для оценки эффективности деятельности организаций **2. Выбирает формы, методы и инструменты реализации исследовательских и прикладных задач.** 2. Бета-коэффициент собственного капитала «Альфа Ко» составляет 0,9. Компания выпустила 10 миллионов обыкновенных акций. Рыночная стоимость каждой обыкновенной акции составляет 8,50 руб. Компания также финансируется 7%-ными облигациями с рыночной стоимостью 16 млн.руб.«Альфа Ко» планирует инвестировать в проект, который отличается от ее существующих бизнес-операций, и выделила компанию «Гамма Ко» в той же сфере деятельности, что и проект. Бета капитала «Гамма Ко» составляет

	1,3, рыночная стоимость компании 54 млн.руб. и 36 млн.руб. – рыночная стоимость долга. Безрисковая доходность составляет 5% в год, средняя рыночная доходность на фондовом рынке составляет 13% в год. Обе компании платят корпоративный налог по ставке 20% в год. Необходимо:Рассчитать текущую средневзвешенную стоимость капитала Альфа Ко.Рассчитать стоимость собственного капитала, которую можно было бы использовать при оценке нового проекта.Объясните, какие методы и инструменты анализа целесообразно использовать для решения поставленной прикладной задачи? **3.Демонстрирует владение современными информационными технологиями**. 3. Объясните различные методы оценки рентабельности инвестиционного проекта. Какой метод считается лучшим? Сравните методы внутренней нормы доходности и чистой приведенной стоимости. Какой метод вы бы порекомендовали для оценки инвестиций? Объясните свой ответ. Какие информационные технологии вы бы порекомендовали для решения данной проблемы? **4. Выбирает и использует необходимое прикладное программное обеспечение в зависимости от решаемых задач**. 4. Какие методы анализа Big Date существуют и могут быть использованы для решения профессиональных задач на микро-, мезо- и макроуровнях, в том числе на уровне финансового рынка? Объясните их аналитические возможности. Дайте краткий обзор того, как использовать технологии больших данных для обоснования финансовых решений. Продемонстрируйте на практических примерах эффективность использования этих методов 5**. Разрабатывает методические и нормативные документы на основе результатов проведенных исследований**. 5. Объясните способы достижения целей заинтересованных сторон, в том числе: управленческие схемы вознаграждения, такие как опционы на акции и вознаграждение в зависимости от результатов работы, нормативные требования, такие как корпоративные кодексы этики и правила листинга фондовых бирж. Предложите методические документы, необходимые для осуществления анализа требований заинтересованных сторон.
УК-7 – Способность проводить научные исследования, оценивать и оформлять их результаты	1. **Применяет методы прикладных научных исследований**. 2. **Самостоятельно изучает новые методики и методы исследования, в т.ч. в новых видах профессиональной деятельности**. 3. **Выдвигает самостоятельные гипотезы**. 4. **Оформляет результаты исследований в форме аналитических записок, докладов и научных статей**. Оценивается в процессе проверки и защиты проектной работы

Примерная тематика проектной работы:

1. Формирование системы показателей эффективности применительно к различным хозяйствующим субъектам исходя из заданной финансовой стратегии
2. Анализ информационных потребностей основных заинтересованных сторон конкретной компании.
3. Анализ финансового положения и финансовой устойчивости по данным бухгалтерской отчетности организации.
4. Оценка эффективности деятельности по предложенным критериям.
5. Оценка инвестиционной привлекательности по предложенным критериям.

Примеры комплексных профильно-ориентированных заданий

1.Исходные условия: На своем годовом собрании акционеры АО «Сигнал», ориентируясь на требования инвесторов и сложившийся в данном секторе рынка уровень рентабельности собственного капитала, поставили перед менеджментом компании задачу в ближайшее время довести уровень этого показателя до 25%. Только при этом условии они согласны в будущем году рассмотреть вопрос о возможности разработки и последующей реализации крупного инвестиционного проекта, связанного с внедрением инновационной технологии и существенным увеличением производственных мощностей компании.

Среднегодовая сумма собственного капитала АО «Сигнал» равна 150 млн. руб. При этом налоговые, ценовые, технологические и сырьевые ограничения, а также конъюнктура на товарном рынке обусловливают невозможность без осуществления масштабных и долгосрочных инвестиционных проектов по внедрению принципиально новых технологий и расширению производственных площадей добиться реального увеличения фактически достигнутого данной компанией уровня рентабельности продаж – 18% (исчисляемого как отношение чистой прибыли к выручке от продаж). Сложившаяся инфраструктура, ограниченность ресурсов и технологические возможности не позволяют также получать с каждого рубля активов более двух рублей выручки от продаж, притом, что фактическая оборачиваемость активов и в отчетном году составляла 2,0.

Необходимо определить сумму заемных и привлеченных средств, которые позволят уже в следующем после отчетного году обеспечить решение поставленной акционерами задачи.

2. Исходные условия: Отечественное предприятие серийно производит и реализует компактные стиральные машины эконом – класса по отпускным ценам - 12 тыс. руб. за единицу при себестоимости каждого изделия 10 тыс. руб. Эти изделия отличаются надежностью и традиционно пользуются устойчивым спросом. После вступления России в ВТО на рынок стали поступать сопоставимые по качеству импортные стиральные машины по ценам в среднем ниже упомянутых на 10%. Покупатели стали предпочитать изделия зарубежных конкурентов. Чтобы удержаться на рынке, предприятию необходимо снизить цены на свои из-

делия, однако собственники бизнеса требуют обеспечить сохранение рентабельности продаж по отношению к полной себестоимости продаж на уровне не ниже, чем 20%.

При какой целевой себестоимости каждой стиральной машины будут выполнены ценовые требования отечественных покупателей и требования собственников данного предприятия? За счет чего может быть снижена себестоимость стиральных машин без снижения их качества?

3. Имеются следующие данные о компании:

Баланс, средние значения, (тыс. руб.)

Внеоборотные активы	8750	Капитал и резервы	12000
Оборотные активы	21250	Долгосрочные обязательства	8000
В т.ч. запасы	12000	Краткосрочные обязательства	10000
Дебиторы	8000		
Денежные средства	1250		
Итого активы	30000	Итого пассивы	30000

Отчет о финансовых результатах (тыс. руб.)

Выручка	50000
Себестоимость	(25000)
Управленческие и коммерческие расходы	(15000)
Проценты уплаченные	(2500)
Налоги	(2500)
Чистая прибыль	5000

Дивиденды по привилегированным акциям, тыс. руб. – 1250
Дивиденды по обыкновенным акциям, тыс. руб. – 3500
Количество обыкновенных акций в обращении – 5 млн. шт.
Рыночный курс акции – 25 руб.

Имеются среднеотраслевые данные:

Коэффициент текущей ликвидности	1.95
Оборачиваемость дебиторской задолженности, раз	5.95
Оборачиваемость запасов, раз	4.5
Оборачиваемость совокупных активов, раз	2.65
Коэффициент независимости, %	45
Чистая рентабельность продаж, %	8.5
Рентабельность активов, %	22.5
Рентабельность собственного капитала, %	32.2
Прибыль на акцию, руб.	2.0
«Цена-прибыль»	20.0
Дивиденды на акцию, руб.	1.0

Рассчитайте аналогичные показатели по компании. Сравните их с отраслевыми значениями. Дайте характеристику сильных и слабых сторон анализируемой компании. Подготовить заключение об инвестиционной привлекательности данной компании.

7.3. Соответствующие приказы, распоряжения ректора о контроле уровня освоения дисциплин и сформированности компетенций студентов

Приказ от 01 октября 2024 года №2187/о «Об утверждении Положения о проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации студентов, обучающихся по образовательным программам высшего образования в Финансовом университете», размещенный по ссылке: https://www.fa.ru/upload/iblock/845/yqw4vi0gi21glvu9775bfm4rz6p19b0z/Prikaz-_2187_o-ot-01.10.2024.pdf

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

А) Основная литература

1. Анализ финансовой отчетности: Учебное пособие /; Финуниверситет ; под общ. ред. В.И. Бариленко - М.: Кнорус, 2014 - 240 с.
2. Ефимова О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений. – 4-е изд., стер. - М.: Омега – Л, 2014. 348 с.

Б) Дополнительная литература

3. Анализ финансовой отчетности: учеб. пособие для магистров по спец. "Бухгалтерский учет, анализ и аудит", "Финансы и кредит", "Мировая экономика" / О.В. Ефимова [и др.] - М.: Омега-Л, 2013 - 388с.
4. Информационно-аналитическое обеспечение устойчивого развития экономических субъектов. Колл. монография/ под ред. О. В. Ефимовой. -М.: Русайн, 2015.
5. Донцова Л.В. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности. Практикум: Учебное пособие для студ., обуч. по спец. "Финансы и кредит","Налоги и налогообложение" / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова - М.: Дело и сервис, 2015 - 160 с.
6. Barker R., 2001, Determining Value: Valuation Models and Financial Statements, Pearson Education
7. Copeland T. , Weston J., 2005, Financial Theory and Corporate Policy (4th Ed), Addison Wesley
8. Damodaran, A., 2002, Investment Valuation: Tools and Techniques for Determining the Value of any Assye, New York: John Wiley & Sons (2012)
9. Elliot & Elliot, 2012, Financial Accounting and Reporting (15th ed), Prentice Hall (978-0-273-76079-5)

10. Higgins Robert C. Analysis for Financial Management. McGraw-Hill Education, 2007.
11. Lee K. Accounting for Investment Analysts: An International Perspective, BG Training, 2008
12. Ogier, T., Rugman, J., Spicer, J., 2004, The Real Cost of Capital: a Business Field Guide to Better Financial Decisions, Harlow: FT Prentice Hall (n/a)
13. Penman S.H. Financial Statement Analysis and Security Valuation, McGraw Hill, 2010
14. Solomon, J, 2013, Corporate Governance and Accountability (4th ed), Wiley

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

Информационно-аналитические системы

1. Справочно-правовая система «КонсультантПлюс».
2. Система Профессионального Анализа Рынка и Компаний (СПАРК).
3. База данных Bloomberg Professional.
4. www.arfi.ru - проект АРФЭИ (Ассоциации распространителей финансовоэкономической информации).
5. www.accountingreform.ru – Проект Европейского Союза «Осуществление реформы бухгалтерского учета и отчетности в Российской Федерации».
6. www.cbr.ru – официальный сайт Банка России.
7. www.gks.ru – официальный сайт Федеральной службы государственной статистики (Росстата).
8. www.globalreporting.jrg.
9. www.minfin.ru - официальный сайт Министерства финансов РФ.
10. www.rbk.ru.

Интернет-ресурсы:

-www.damodaran.com

- www.cfin.ru; - www.finanalis.ru.

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Наименование методических материалов для обучающихся	Год утверждения	Местонахождение материала (ссылка на сайт филиала)
Бекренев Ю.В. Методические рекомендации по выполнению проектной работы по дисциплине «Методология и методика финансового анализа» для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.04.01 «Экономика».	2025	https://cloud.mail.ru/public/CnoV/cYBRvyAHR

Приказ Финуниверситета от 14.05.2021 г. № 1040/о «Об утверждении методических рекомендаций по планированию и организации внеаудиторной самостоятельной работы студентов по образовательным программам бакалавриата и магистратуры Финансовом университете»		https://www.fa.ru/upload/iblock/dc2/a5qpi6qb0k0l6jz01c4g9y1cv5x35ey3/Prikaz-_-1040_o-ot-11.05.2021.PDF

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

11.1. Комплект лицензионного программного обеспечения:

1. Компьютерные программы общего назначения Windows, MicrosoftOffice
2. Антивирусная программа.

11.2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы:

Таблица 8 – Используемые профессиональные базы данных и информационные справочные системы.

№п/п	Название рекомендуемых технических и компьютерных средств обучения	Наименование разделов и тем
1	Правовая база данных «КонсультантПлюс»	1-3

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

Материально-техническая база, которой располагает Ярославский филиал Финуниверситета: аудиторный фонд, компьютерные классы и др.

Лекционные и практические занятия проводятся в мультимедийных аудиториях филиала, а также в оборудованных компьютерами и мультимедийным оборудованием классах.

Профессорско-педагогический состав знакомится с психолого-физиологическими особенностями обучающихся инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья. При необходимости осуществляется дополнительная поддержка преподавания тьюторами, психологами, социальными работниками, прошедшими подготовку ассистентами.

В соответствии с методическими рекомендациями Минобрнауки России (утверждены 08.04.2014 № АК-44/05вн) в курсе предполагается использовать со-

циально-активные и рефлексивные методы обучения, технологии социокультурной реабилитации с целью оказания помощи в установлении полноценных межличностных отношений с другими студентами, создании комфортного психологического климата в студенческой группе. Подбор и разработка учебных материалов производятся с учетом предоставления материала в различных формах: аудиальной, визуальной, с использованием специальных технических средств и информационных систем.

Освоение дисциплины лицами с ОВЗ осуществляется с использованием средств обучения общего и специального назначения (персонального и коллективного использования). Материально-техническое обеспечение предусматривает приспособление аудиторий к нуждам лиц с ОВЗ.

Форма проведения аттестации для студентов-инвалидов устанавливается с учетом индивидуальных психофизических особенностей. Для студентов с ОВЗ предусматривается доступная форма предоставления заданий оценочных средств, а именно:

– в печатной или электронной форме (для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата);

– в печатной форме или электронной форме с увеличенным шрифтом и контрастностью (для лиц с нарушениями слуха, речи, зрения);

– методом чтения ассистентом задания вслух (для лиц с нарушениями зрения).

Студентам с инвалидностью увеличивается время на подготовку ответов на контрольные вопросы. Для таких студентов предусматривается доступная форма предоставления ответов на задания, а именно:

– письменно на бумаге или набором ответов на компьютере (для лиц с нарушениями слуха, речи);

– выбором ответа из возможных вариантов с использованием услуг ассистента (для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата);

– устно (для лиц с нарушениями зрения, опорно-двигательного аппарата).

При необходимости для обучающихся с инвалидностью процедура оценивания результатов обучения может проводиться в несколько этапов.