

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

Уральский филиал Финуниверситета

Кафедра «Экономика финансы и управление»

СОГЛАСОВАНО
Директор ООО «ИНЕСК»



Д.С. Грибков
«22» февраля 2023 г

УТВЕРЖДАЮ
Директор Уральского филиала
Финуниверситета



Д.А. Циринг
«22» февраля 2023 г.

Калмакова Н.А.

АНАЛИТИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ФИНАНСОВЫХ РЕШЕНИЙ

Рабочая программа дисциплины

Для студентов, обучающихся по направлению **38.03.02 - Менеджмент**
образовательная программа - Управление бизнесом
профиль - Менеджмент организации

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

*Одобрено кафедрой «Экономика, финансы и управление»
(Протокол № 6 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	4
5.1. Содержание дисциплины.....	4
5.2 Учебно-тематический план.....	6
5.3 Содержание семинаров, практических занятий.....	7
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	8
6.1 Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы.....	8
6.2 Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю.....	9
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....	12
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	17
9. Перечень ресурсов информационно-коммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины.....	18
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.....	18
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем.....	18
12. Описание материальной базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.....	19

1. Наименование дисциплины

«Аналитическое обеспечение финансовых решений».

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

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
ПКН-6	Способность применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию	1. Применяет инструментарий финансового менеджмента для управления; оценивает принимаемые финансовые решения с точки зрения их влияния на создание стоимости компании.	Знать: инструментарий финансового менеджмента для управления; методы оценки финансовых решений с точки зрения их влияния на создание стоимости компании; Уметь: применять инструментарий финансового менеджмента для управления; оценивать принимаемые финансовые решения с точки зрения их влияния на создание стоимости компании
		2. Проводит расчеты эффективности реальных и финансовых инвестиций, принимает управленческие решения по выбору источников финансирования, формированию структуры капитала и достижению финансовой эффективности деятельности компании	Знать: основы расчетов эффективности реальных и финансовых инвестиций, основы решений по выбору источников финансирования, формированию структуры капитала и достижению финансовой эффективности деятельности компании; Уметь: проводить расчеты эффективности реальных и финансовых инвестиций, принимает управленческие решения по выбору источников финансирования, формированию структуры капитала и достижению финансовой эффективности деятельности компании
ПКН-11	Способность анализировать рыночные и специфические риски при решении задач управления организацией	1. Использует знания инструментария риск-менеджмента для выявления факторов риска внешней и внутренней среды организации и	Знать: финансовые инструменты для принятия решений, в том числе инвестиционных; Уметь: обосновать выбор финансовых инструментов для принятия решений, в том числе инвестиционных

		обоснования измерения риска	
		2.Проводит идентификацию рисков по функциям и направления деятельности организации.	Знать: классификацию рисков по функциям и направления деятельности организации; Уметь: проводит идентификацию рисков по функциям и направления деятельности организации
		3. Использует механизмы выявления причин, условий возникновения рисков с использованием методов количественной и качественной оценки рисков	Знать: механизмы выявления причин, условий возникновения рисков с использованием методов количественной и качественной оценки рисков; Уметь: использовать механизмы выявления причин, условий возникновения рисков с использованием методов количественной и качественной оценки рисков
ПКП-5	Способность применять методику оценки рисков, мониторинга состояния организации, участвовать в реализации мероприятий по профилактике и предотвращению кризисов, выводу из кризиса организаций и систем различного уровня	1. Разрабатывает программу превентивных мер для предупреждения и снижения отрицательных последствий кризисных ситуаций	Знать: методы управления инвестиционными проектами и финансовыми потоками, базирующиеся на основе интеграции знаний из разных областей Уметь: интегрировать знания разных областей для управления инвестиционными проектами и финансовыми потоками
		2. Демонстрирует навыки организации антикризисного мониторинга деятельности компании	Знать: экономические законы для разработки алгоритмов управления экономическими рисками, инвестиционными проектами, финансовыми потоками; Уметь: разрабатывать алгоритмы управления экономическими рисками, инвестиционными проектами, финансовыми потоками на основе знания экономических законов и финансовых концепций.

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Аналитическое обеспечение финансовых решений» относится к дисциплинам профиля модуля 5 «Финансовая аналитика» учебного плана направления подготовки: 38.03.02 - Менеджмент, ОП «Управление бизнесом» (Менеджмент организации).

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

Вид учебной работы по дисциплине	Очная форма 6 семестр	Очно-заочная 7 семестр
Общая трудоемкость дисциплины	108	108
Контактная работа - Аудиторные занятия	50	16
Лекции	16	8
Семинары, практические занятия	34	8
Самостоятельная работа	58	92
Вид текущего контроля	Проектная работа	
Вид промежуточной аттестации	Зачет	

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.

5.2. Разделы и темы дисциплины, виды учебных занятий (учебно-тематический план)

№ п/ п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Трудоемкость в часах (очная/очно-заочная)						Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Аудиторная работа				Самостоятельна я работа	
			Общая	Лекции	Практич. и семин. занятия	Занятия в интеракт. формах		
1	Финансово-аналитическое обоснование стратегии развития организации	26/26	12/4	4/2	8/2	6/2	14/22	Опрос, дискуссия
2	Аналитическое обоснование инвестиционных решений	26/26	12/4	4/2	8/2	6/2	14/22	Решение ситуационных задач
3	Аналитическое обоснование политики финансирования	26/28	12/4	4/2	8/2	6/2	14/24	Решение ситуационных задач
4	Финансовое моделирование как инструмент обоснования принимаемых решений	30/28	14/4	4/2	10/2	6/2	16/24	Опрос, решение ситуационных задач
	В целом по дисциплине	108/108	50/16	16/8	34/8	24/8	58/92	ДТЗ
	Итого в %					48/50		-

5.3. Содержание практических и семинарских занятий

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8, 9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Формы проведения занятий
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. Рекомендуемые источники литературы: Раздел 8.1: 1,2; Раздел 8.2: 1; Раздел 9: 1-10	Опрос, дискуссия, ситуационные задачи
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. Рекомендуемые источники литературы: Раздел 8.1: 1,2; Раздел 8.2: 1; Раздел 9: 1-10	Опрос, дискуссия, ситуационные задачи
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. Рекомендуемые источники литературы: Раздел 8.1: 1,2; Раздел 8.2: 1; Раздел 9: 1-10	Опрос, дискуссия, обсуждение презентаций
Тема 4. Финансовое	Моделирование финансовой устойчивости	Опрос,

моделирование как инструмент обоснования принимаемых решений	организации (проекта) и возможности удовлетворения требований ключевых заинтересованных сторон. Методики и инструментарий финансового планирования. Рекомендуемые источники литературы: Раздел 8.1: 1,2; Раздел 8.2: 1; Раздел 9: 1-10	дискуссия, ситуационные задачи
--	---	--------------------------------

6. Учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

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

Наименование разделов, тем, входящих в дисциплину	Указание разделов и тем, отводимых на самостоятельное освоение обучающимися	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
Тема 1. Финансово-аналитическое обоснование стратегии развития организации	Зависимость ключевых финансовых показателей от стадии жизненного цикла организации. Обеспечение сбалансированности финансовых и нефинансовых ключевых показателей эффективности.	Изучение учебной литературы и нормативной базы. Подготовка докладов и презентаций Работа с учебной литературой, научными и информационно-аналитическими источниками. Поиск информации в Интернете по заданной теме.
Тема 2. Аналитическое обоснование инвестиционных решений	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.	Работа с учебной литературой. Решение типовых задач. Разбор вопросов по теме занятия. Выполнение домашних заданий к каждому занятию.
Тема 3. Аналитическое обоснование политики финансирования	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.	Работа с учебной литературой. Решение типовых задач. Разбор вопросов по теме занятия. Выполнение домашних заданий к каждому занятию.

Тема 4. Финансовое моделирование как инструмент обоснования принимаемых решений	Методы разработки и оптимизации финансового плана, бизнес-планирования и прогнозирования.	Работа с учебной литературой. Решение типовых задач. Разбор вопросов по теме занятия. Выполнение домашних заданий к каждому занятию.
---	---	--

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

Примеры практико-ориентированных заданий

Задание 1. Текущие значения суточной волатильности активов А и В равны 1,6 и 2,5% соответственно. Цены этих активов, зафиксированные в момент закрытия вчерашних торгов, равны 20 и 40\$. Оценка коэффициента корреляции между значениями доходности обоих активов равна 0,25. Параметр, используемый в модели EWMA, равен 0,95. Вычислить текущую оценку ковариации между активами. Предполагая, что цены активов в момент закрытия сегодняшних торгов равны 20,5 и 40,5\$ соответственно, вычислить новую оценку корреляции. 2. Номинал облигации составляет 1000 руб. По ней выплачивается 10% купон один раз в год. До погашения облигации один год и десять месяцев. Доходности шестимесячной, годичной и двухлетней стандартных бескупонных облигаций соответственно равны 5%, 8% и 10%. Однодневное стандартное отклонение процентного изменения цены первой облигации равно 0,1%, второй – 0,2%, третьей – 0,4%. Коэффициент корреляции между однодневными изменениями цен облигаций соответственно равны: между первой и второй – 0,8, второй и третьей – 0,9, первой и третьей 0,85. Представить купонную облигацию в виде потоков платежей. Определить однодневный VaR с доверительной вероятностью 99% для данной купонной облигации.

Задание 2. Финансовая служба предприятия выступила с предложением о получении банковского кредита на текущие нужды в размере 70 млн. руб. Необходимо оценить целесообразность и обоснованность требования о получении кредита на основе анализа обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами для покрытия финансово-эксплуатационной 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 - 150 млн. руб., долгосрочных обязательств 90 млн. руб., а внеоборотных активов 200 млн. руб. Требуется Обоснованность целесообразность привлечения кредитных ресурсов и риски изменения соотношения собственного и заемного капитала. Сформулировать выводы и предложения.

Задание 3. 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 финансово-эксплуатационной 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.

Примерная тематика проектных работ

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. Методы оценки стоимости собственного и заемного капитала.
13. Средневзвешенная стоимость капитала как критерий обоснования принимаемых инвестиционных решений.
14. Оценка влияния макроэкономической ситуации на стоимость и структуру финансирования коммерческой организации.
15. Аналитические показатели структуры финансирования и связанных с ней рисков.
16. Методы обоснования потребностей коммерческой организации в краткосрочном и долгосрочном финансировании.
17. Анализ влияния ограничений на объем и структуру долгового финансирования вследствие требований поддержания необходимого уровня ликвидности, доходности и рисков.
18. Оценка уровня финансовых рисков и их влияние на совокупный риск коммерческой организации.
19. Оценка финансовой устойчивости коммерческой организации с учетом особенностей ее деятельности, а также стратегии развития.
20. Методы разработки и оптимизации финансового плана организации

21. Анализ потребности финансирования инвестиционной деятельности.
22. Моделирование денежных потоков от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности.
23. Финансовый анализ доходности и рисков инвестиционного портфеля.
24. Осуществление выбора финансовых инструментов для принятия инвестиционных решений
25. Современные инструменты и методы анализа и регулирования финансов государственного и негосударственного секторов экономики, деятельности институтов финансово-кредитной сферы.

Текущий контроль осуществляется в ходе учебного процесса и консультирования студентов-бакалавров, 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 зачета.

Оценка знаний студентов-бакалавров осуществляется в баллах с учетом:

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

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

Требования к результатам освоения дисциплины	Оценка или зачет	Баллы (рейтинговая оценка)
Глубокое усвоение программного материала в соответствии с рабочей программой дисциплины (высокий уровень сформированности компетенций), логически стройное его изложение, умение связать теорию с практикой, свободное решение задач и обоснование принятого решения, выполнение текущей работы в семестре.	<i>Отлично/ Зачтено</i>	86-100
Твердые знания программного материала в соответствии с рабочей программой дисциплины (продвинутый уровень сформированности компетенций), грамотное и по существу его изложение, допустимы не существенные неточности в ответе на вопрос, правильное применение теоретических положений при решении практических вопросов и задач, выполнение текущей работы в семестре.	<i>Хорошо/ Зачтено</i>	70-85
Знание только основного материала в соответствии с рабочей программой дисциплины (пороговый уровень сформированности компетенций), допустимы неточности в ответе на вопрос, недостаточно правильные формулировки, нарушение логической последовательности в изложении программного материала, затруднения при решении практических задач, выполнение текущей работы в семестре.	<i>Удовлет. / Зачтено</i>	50-69
Незнание значительной части программного материала в соответствии с рабочей программой дисциплины (не сформирован пороговый уровень компетенций), неумение даже с помощью преподавателя сформулировать правильные ответы на вопросы экзаменационного билета, невыполнение практических заданий.	<i>Неудовлет. / Незачтено</i>	0-49

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

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

Перечень результатов, формируемых в процессе освоения дисциплины содержится в разделе 2 «Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (компетенций) 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
ПКН-6. Способность применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию	1. Применяет инструментарий финансового менеджмента для управления; оценивает принимаемые финансовые решения с точки зрения их влияния на создание стоимости компании.	Знать: инструментарий финансового менеджмента для управления; методы оценки финансовых решений с точки зрения их влияния на создание стоимости компании; Уметь: применять инструментарий финансового менеджмента для управления; оценивает принимаемые финансовые решения с точки зрения их влияния на создание стоимости компании	Теоретические вопросы: 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. Методы обеспечения сбалансированности финансовых и нефинансовых ключевых показателей эффективности. Взаимосвязь стратегии развития коммерческой организации, ее инвестиционных и финансовых решений.
	2. Проводит расчеты эффективности реальных финансовых инвестиций, принимает управленческие	Знать: основы расчетов эффективности реальных финансовых инвестиций, основы решений по выбору	Практико-ориентированное задание: Текущие значения суточной волатильности активов А и В равны 1,6 и 2,5% соответственно. Цены этих активов, зафиксированные в момент закрытия вчерашних

	<p>решения по выбору источников финансирования, формированию структуры капитала и достижению финансовой эффективности деятельности компании</p>	<p>источников финансирования, формированию структуры капитала и достижению финансовой эффективности деятельности компании;</p> <p>Уметь: проводить расчеты эффективности реальных и финансовых инвестиций, принимает управленческие решения по выбору источников финансирования, формированию структуры капитала и достижению финансовой эффективности деятельности компании</p>	<p>торгов, равны 20 и 40\$. Оценка коэффициента корреляции между значениями доходности обоих активов равна 0,25. Параметр, используемый в модели EWMA, равен 0,95. Вычислить текущую оценку ковариации между активами. Предполагая, что цены активов в момент закрытия сегодняшних торгов равны 20,5 и 40,5\$ соответственно, вычислить новую оценку корреляции. 2. Номинал облигации составляет 1000 руб. По ней выплачивается 10% купон один раз в год. До погашения облигации один год и десять месяцев. Доходности шестимесячной, годичной и двухлетней стандартных бескупонных облигаций соответственно равны 5%, 8% и 10%. Однодневное стандартное отклонение процентного изменения цены первой облигации равно 0,1%, второй – 0,2%, третьей – 0,4%. Коэффициент корреляции между однодневными изменениями цен облигаций соответственно равны: между первой и второй – 0,8, второй и третьей – 0,9, первой и третьей 0,85. Представить купонную облигацию в виде потоков платежей. Определить однодневный VaR с доверительной вероятностью 99% для данной купонной облигации.</p>
<p>ПКН-11. Способность анализировать рыночные и специфические риски при решении задач управления организацией</p>	<p>1. Использует знания инструментария риск-менеджмента для выявления факторов риска внешней и внутренней среды организации и обоснования измерения риска</p>	<p>Знать: финансовые инструменты для принятия решений, в том числе инвестиционных;</p> <p>Уметь: обосновать выбор финансовых инструментов для принятия решений, в том числе инвестиционных</p>	<p>Теоретические вопросы: Анализ потребности финансирования операционной деятельности. 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.</p>

			Методы обоснования долгосрочных инвестиционных решений в условиях неопределенности и рисков.
	2. Проводит идентификацию рисков по функциям и направлениям деятельности организации	<p>Знать: классификацию рисков по функциям и направления деятельности организации;</p> <p>Уметь: проводить идентификацию рисков по функциям и направлениям деятельности организации</p>	<p>Теоретические вопросы:</p> <p>Аналитические показатели структуры финансирования и связанных с ней рисков.</p> <p>Анализ влияния ограничений на объем и структуру долгового финансирования вследствие требований поддержания необходимого уровня ликвидности, доходности и рисков.</p> <p>Оценка уровня финансовых рисков и их влияние на совокупный риск коммерческой организации.</p> <p>Оценка финансовой устойчивости коммерческой организации с учетом особенностей ее деятельности, а также стратегии развития.</p> <p>Моделирование финансовой устойчивости организации (проекта) и возможности удовлетворения требований ключевых заинтересованных сторон.</p>
	3. Использует механизмы выявления причин, условий возникновения рисков с использованием методов количественной и качественной оценки рисков	<p>Знать: механизмы выявления причин, условий возникновения рисков с использованием методов количественной и качественной оценки рисков;</p> <p>Уметь: использовать механизмы выявления причин, условий возникновения рисков с использованием методов количественной и качественной оценки рисков</p>	<p>Практико-ориентированное задание:</p> <p>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 финансово-эксплуатационной 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.</p>

			руб. Требуется: Оценить обоснованность требования о получении кредита. Сформулировать выводы и предложения.
ПКП-5. Способность применять методику оценки рисков, мониторинга состояния организации, участвовать в реализации мероприятий по профилактике и предотвращению кризисов, выводу из кризиса организаций и систем различного уровня	1. Разрабатывает программу превентивных мер для предупреждения и снижения отрицательных последствий кризисных ситуаций	Знать: методы управления инвестиционными проектами и финансовыми потоками, базирующиеся на основе интеграции знаний из разных областей Уметь: интегрировать знания разных областей для управления инвестиционными проектами и финансовыми потоками	Теоретические вопросы: Разработка бюджета инвестиций. Методы управления инвестиционными проектами и финансовыми потоками. Портфельный анализ. Финансовый анализ доходности и рисков инвестиционного портфеля. Методы оценки стоимости собственного и заемного капитала. Оценка влияния макроэкономической ситуации на стоимость и структуру финансирования коммерческой организации.
	2. Демонстрирует навыки организации антикризисного мониторинга деятельности компании	Знать: экономические законы для разработки алгоритмов управления экономическими рисками, инвестиционными проектами, финансовыми потоками; Уметь: разрабатывать алгоритмы управления экономическими рисками, инвестиционными проектами, финансовыми потоками на основе знания экономических законов и финансовых концепций	Практико-ориентированное задание: Финансовая служба предприятия выступила с предложением о получении банковского кредита на текущие нужды в размере 70 млн. руб. Необходимо оценить целесообразность и обоснованность требования о получении кредита на основе анализа обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами для покрытия финансово-эксплуатационной 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 - 150 млн. руб., долгосрочных обязательств 90 млн. руб., а внеоборотных активов 200 млн. руб. Требуется Обоснованность целесообразности привлечения кредитных ресурсов и риски изменения соотношения собственного и заемного

			капитала. Сформулировать выводы и предложения.
--	--	--	--

Примерные вопросы для подготовки к зачету

1. Методы аналитического обоснования стратегических целей развития коммерческой организации и их финансовых последствий.
2. Формирование системы ключевых финансовых показателей, отражающих стратегию развития коммерческой организации.
3. Зависимость ключевых финансовых показателей от стадии жизненного цикла организации.
4. Методы обеспечения сбалансированности финансовых и нефинансовых ключевых показателей эффективности.
5. Взаимосвязь стратегии развития коммерческой организации, ее инвестиционных и финансовых решений.
6. Анализ потребности финансирования операционной деятельности.
7. Оценка денежных потоков по сферам деятельности и их динамика.
8. Методы прогнозирования денежного потока и других ключевых финансовых индикаторов.
9. Моделирование денежных потоков от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности.
10. Методы обоснования долгосрочных инвестиционных решений в условиях неопределенности и рисков.
11. Разработка бюджета инвестиций.
12. Методы управления инвестиционными проектами и финансовыми потоками.
13. Портфельный анализ. Финансовый анализ доходности и рисков инвестиционного портфеля.
14. Методы оценки стоимости собственного и заемного капитала.
15. Оценка влияния макроэкономической ситуации на стоимость и структуру финансирования коммерческой организации.
16. Аналитические показатели структуры финансирования и связанных с ней рисков.
17. Анализ влияния ограничений на объем и структуру долгового финансирования вследствие требований поддержания необходимого уровня ликвидности, доходности и рисков.
18. Оценка уровня финансовых рисков и их влияние на совокупный риск коммерческой организации.
19. Оценка финансовой устойчивости коммерческой организации с учетом особенностей ее деятельности, а также стратегии развития.
20. Моделирование финансовой устойчивости организации (проекта) и возможности удовлетворения требований ключевых заинтересованных сторон.

Пример билета к зачету

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ БЮДЖЕТНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ

«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»

Уральский филиал

202_/202_ учебный год

кафедра «Экономика, финансы и управление»

Билет к зачету № 1

для студентов 3 курса

направления 38.03.02 - Менеджмент, ОП «Управление бизнесом» (Менеджмент организации)
по дисциплине: «Аналитическое обеспечение финансовых решений»

1. Теоретический вопрос (20 баллов). Методы управления инвестиционными проектами и финансовыми потоками
2. Практико-ориентированное задание (40 баллов). Финансовая служба предприятия выступила с предложением о получении банковского кредита на текущие нужды в размере 70 млн. руб. Необходимо оценить целесообразность и обоснованность требования о получении кредита на основе анализа обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами для покрытия финансово-эксплуатационной 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 - 150 млн. руб., долгосрочных обязательств 90 млн. руб., а внеоборотных активов 200 млн. руб. Требуется обосновать целесообразность привлечения кредитных ресурсов и риски изменения соотношения собственного и заемного капитала. Сформулировать выводы и предложения.

Подготовил _____

Н.А. Калмакова

Утверждаю:

Заведующий кафедрой _____

«_» _____ 202_ г.

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

8.1. Основная литература

1. Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент: учебник и практикум для вузов / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 680 с. — (Высшее образование). — URL: <https://urait.ru/bcode/530723>
2. Мишенин, С. Е. Информационно-аналитическая работа: учебное пособие / С.Е. Мишенин. — Москва: ИНФРА-М, 2020. — 384 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — URL: <https://ezpro.fa.ru:3339/catalog/product/987953>
3. Погодина, Т. В. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для вузов / Т. В. Погодина. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 259 с. — (Высшее образование). — URL: <https://urait.ru/bcode/531261>

8.2. Дополнительная литература

4. Незамайкин, В. Н. Финансовый менеджмент : учебник для бакалавров / В. Н. Незамайкин, И. Л. Юрзинова. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 467 с. — (Бакалавр. Академический курс). — URL: <https://urait.ru/bcode/508163>

5. Куприянова, Л. М. Финансовый анализ : учебное пособие / Л.М. Куприянова. — Москва : ИНФРА-М, 2021. — 157 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — URL: <https://ezpro.fa.ru:3339/catalog/product/1655068>
6. Казакова, Н. А. Анализ финансовой отчетности. Консолидированный бизнес : учебник для вузов / Н. А. Казакова. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 233 с. — (Высшее образование). — URL: <https://urait.ru/bcode/517581>
7. Лукасевич, И. Я. Финансовое моделирование в фирме : учебник для вузов / И. Я. Лукасевич. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 356 с. — (Высшее образование). — URL: <https://urait.ru/bcode/517878>
8. Финансовый анализ : учебник и практикум для вузов / И. Ю. Евстафьева [и др.] ; под общей редакцией И. Ю. Евстафьевой, В. А. Черненко. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 337 с. — (Высшее образование). — URL: <https://urait.ru/bcode/511414>

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

1. Библиотечно-информационный комплекс Финуниверситета (электронная библиотека, ресурсы на русском языке): http://www.library.fa.ru/res_mainres.asp?cat=rus
2. Библиотечно-информационный комплекс Финуниверситета (электронная библиотека, ресурсы на иностранных языках): http://www.library.fa.ru/res_mainres.asp?cat=en
3. Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) <http://elib.fa.ru/> (<http://library.fa.ru/files/elibfa.pdf>)
4. Электронно-библиотечная система BOOK.RU <http://www.book.ru>
5. Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека ОНЛАЙН» <http://biblioclub.ru/>
6. Электронно-библиотечная система Znanium <http://www.znaniy.com>
7. «Деловая онлайн библиотека» издательства «Альпина Паблишер» <http://lib.alpinadigital.ru/en/library>
8. Электронно-библиотечная система издательства «Лань» <https://e.lanbook.com/>
9. Электронно-библиотечная система издательства «ЮРАЙТ» <https://www.biblio-online.ru/>
10. Научная электронная библиотека eLibrary.ru <http://elibrary.ru>

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Обучение по дисциплине «Аналитическое обеспечение финансовых решений» 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.

