

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

**Департамент корпоративных финансов и
корпоративного управления**

СОГЛАСОВАНО

УТВЕРЖДАЮ

ПАО «НК «РОСНЕФТЬ»
Заместитель начальника
организационно-аналитического
управления

Ректор
_____ М.А. Эскиндаров

29.03.2019 г.

_____ Р.Г. Агишев
« ____ » _____ 2019 г.

К.Н. Мингалиев, И.В. Булава

**МОДЕЛИРОВАНИЕ ФИНАНСОВОЙ
УСТОЙЧИВОСТИ КОМПАНИИ**

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.04.01 «Экономика», направленность программы магистратуры «Корпоративные финансы»

*Рекомендовано Ученым советом финансово-экономического факультета
протокол № 34 от 19.03.2019 г.*

*Одобрено Советом учебно-научного департамента корпоративных финансов
и корпоративного управления
протокол № 20 от 19.02.2019г.*

Москва 2019

УДК 658.1(073)
ББК 65.291.21я73
М 61

Рецензенты: Черникова Л.И., д.э.н., профессор, заместитель руководителя департамента корпоративных финансов и корпоративного управления

Мингалиев К.Н., Булава И.В.

Моделирование финансовой устойчивости компании: Рабочая программа дисциплины для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.04.01 «Экономика», направленность программы магистратуры «Корпоративные финансы» (заочная форма обучения). - М.: Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, департамент корпоративных финансов и корпоративного управления, 2019. — 25 с.

Программа предназначена для изучения учебной дисциплины «Моделирование финансовой устойчивости компании» студентами магистратуры, обучающихся по направлению 38.04.01 – Экономика магистерская программа «Корпоративные финансы» в соответствии с утвержденными учебными планами Финансового университета при Правительстве Российской Федерации.

В рабочей программе излагаются содержание учебной дисциплины и междисциплинарные связи, охарактеризованы направления самостоятельной работы и компетенции, на формирование которых направлено изучение дисциплины, приведены формы контроля и учебно-методическое обеспечение.

Мингалиев Камиль Нарзаватович
Булава Игорь Вячеславович

Моделирование финансовой устойчивости компании

Рабочая программа дисциплины

Компьютерный набор: К.Н. Мингалиев

Формат 60×90/16. Гарнитура Times New Roman

Усл. п.л. 1,5. Изд. № ____ – 2019.

© Мингалиев К.Н., Булава И.В., 2019.

© Финансовый университет, 2019.

Содержание

1. Наименование дисциплины	3
2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы с указанием индикаторов их достижения, соотнесенных с планируемыми результатами 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	4
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий	5
5.1. Содержание дисциплины	5
5.2. Учебно–тематический план	7
5.3. Содержание семинаров, практических занятий	8
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	10
6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы	10
6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю	11
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине	15
7.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования 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 ректората о контроле уровня освоения дисциплин и сформированности компетенций студентов	20
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	20
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины	20
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	23
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем	24
11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения	24
11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы	24
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	24

1. Наименование дисциплины

Моделирование финансовой устойчивости компании.

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 (владения, умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
ДКН-3	Способность применять основные финансовые инструменты в финансовом управлении компаниями	1. Применяет современные программно-целевые методы управления корпоративными финансами.	Знать – основные современные программно-целевые методы управления финансами Уметь – применять набор существующих финансовых инструментов в управлении финансовой устойчивостью компании
		2. Демонстрирует умение обосновывать выбор программно-целевого метода управления корпоративными финансами.	Знать – основные подходы к выбору и обоснованию необходимости применения программно-целевого метода управления финансами Уметь - обосновывать выбор программно-целевого метода управления финансовой устойчивостью компании
		3. Выбирает и использует современные финансовые инструменты корпоративного управления для решения задач обеспечения финансовой деятельности компании.	Знать – современные финансовые инструменты корпоративного управления Уметь - обосновать выбор методов оценки финансовой устойчивости компании, адекватных условиям ее финансовой деятельности
ДКН-4	Способность разрабатывать и реализовывать обоснованные управленческие решения в области корпоративных финансов с использованием прикладного математического и статистического аппарата	1. Демонстрирует знания основного математического и статистического инструментария в целях принятия управленческих решений в области корпоративных финансов.	Знать – математический и статистический инструментарий принятия управленческих решений в области корпоративных финансов Уметь - применять современные методы анализа финансовой устойчивости компании с использованием математического и статистического инструментария

		2. Обосновывает выбор прикладного математического и статистического аппарата в управлении корпоративными финансами.	Знать – специфику выбора прикладного математического и статистического аппарата в управлении финансовой устойчивостью компании Уметь - разрабатывать финансовые прогнозы и прогнозировать финансовую устойчивость компании
		3. Реализует навыки и алгоритмы моделирования финансовой устойчивости компании.	Знать – алгоритмы моделирования финансовой устойчивости компании Уметь - формировать модель устойчивого экономического роста компании

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Моделирование финансовой устойчивости компании» относится к модулю направленности программы магистратуры «Корпоративные финансы» по направлению подготовки 38.04.01 «Экономика».

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

Таблица 1.

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Модуль 6 (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	4 / 144	4 / 144
<i>Контактная работа - Аудиторные занятия</i>	24	24
<i>Лекции</i>	4	4
<i>Семинары, практические занятия</i>	20	20
<i>Самостоятельная работа</i>	120	120
Вид текущего контроля	Контрольная работа	Контрольная работа
Вид промежуточной аттестации	Экзамен	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. Экономическая и финансовая устойчивость компании

Понятие и содержание экономической и финансовой устойчивости компании. Подходы к определению категории экономической устойчивости компании. Факторы влияния на экономический рост и основные подходы к определению категории экономической устойчивости фирмы. Модель устойчивого экономического роста - производственная функция Кобба-Дугласа. Классические теории роста устойчивости компаний. Основные факторы, влияющие на устойчивость компании. Степени устойчивости и изменение развития компаний ввиду влияния возмущающих воздействий. Деформационные (деструктивные) процессы в воспроизводственной структуре капитальных вложений, осуществляемых компаниями.

Тема 2. Методы и модели оценки финансовой устойчивости компании

Классификации методов оценки финансовой устойчивости. Классическая модель анализа финансовой устойчивости. Цель оценки финансовой устойчивости. Направления оценки финансовой устойчивости.

Оценка ликвидности баланса, имущественный и функциональный подходы. Определение типа финансовой устойчивости предприятия. Оценка собственного капитала и чистых активов организации. Оценка качества собственного капитала.

Тема 3. Управление финансовой устойчивостью компании

Характеристика системы управления финансовой устойчивостью. Управление финансовой устойчивостью как процесс поддержания или перевода финансовой системы предприятия из одного финансового состояния в другое. Процесс управления финансовой устойчивостью. Контроль качества управления финансовой устойчивостью. Финансовая устойчивость компании

как системный процесс финансовой деятельности. Финансовая устойчивость как основной инструмент обоснования эффективных решений. Задачи анализа финансовой устойчивости. Основные объекты и направления анализа системной оценки финансового состояния. Специфика системной оценки финансовой устойчивости. Современная классификация показателей финансовой устойчивости компаний.

Тема 4. Экономико-математический инструментарий управления финансовой устойчивостью

Основная финансово-экономическая модель компании. Бальные методики оценки финансовой устойчивости компаний. Модель А.Б. Перфильева. Методика кредитного скоринга. Интегральная модель Л.В. Донцовой и Н.А. Никифоровой. Методика Г.В. Савицкой. Методика А.Н. Салова, В.Г. Маслова.

Основы построения математических моделей в области управления финансовой устойчивостью компании. Дескриптивный и прескриптивный методы совершенствования управления финансовой устойчивостью компании. Нормативная система показателей оценки финансовой устойчивости компании. Комплексная модель управления финансовой устойчивостью компаний.

Классификация угроз экономической (финансовой) устойчивости компании. Система количественных и качественных показателей оценки экономической устойчивости на уровне компании.

Экономико-математический механизм построения моделей оценки финансовой устойчивости компаний. Экспертный метод скаляризации балльных оценок.

Интегральная модель оценки финансовой устойчивости компании. Показатели интегральной оценки устойчивости развития компаний.

Тема 5. Система основных мероприятий финансового оздоровления компании

Процесс управления финансовым оздоровлением компании. Цели оперативного управления финансовым оздоровлением компании. Принципы формирования мероприятий оперативного управления финансовым оздоровлением компании. Обязательные мероприятия оперативного управления финансовым оздоровлением компании.

Факторы финансового оздоровления компании. Элементы системы оперативного управления финансовым оздоровлением компании. Внутренние механизмы финансового оздоровления компании. Механизм оперативного финансового оздоровления компании. Цель реализации оперативного механизма финансового оздоровления. Тактический механизм финансового оздоровления. Модель финансового равновесия компании. Мероприятия по обеспечению прироста собственных финансовых ресурсов. Стратегический механизм финансового оздоровления. Механизм внешнего финансового оздоровления компании.

Способы реагирования на кризисное финансовое состояние компании в зависимости от его масштабов. Порядок определения мероприятий по финансовому оздоровлению компаний. Основные мероприятия, обеспечивающие восстановление финансовой устойчивости компании. Обеспечение финансового равновесия и развития компании.

5.2. Учебно–тематический план

Таблица 2.

№ п/п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Трудоёмкость в часах						Формы текущего контроля успевае- мости
		Всего	Аудиторная работа				Само- стоя- тель- ная работа	
			Общая, в т.ч.:	Лек- ции	Семина- ры, практи- ческие занятия	Занятия в интер- актив- ных формах		
1.	Экономическая и финансовая устойчивость компании	27,5	2,5	0,5	2	2	25	Опрос

2.	Методы и модели оценки финансовой устойчивости компании	30	5	1	4	2	25	Тестирование
3.	Основы управления финансовой устойчивостью компании	29,5	4,5	0,5	4	2	25	Доклады
4.	Экономико-математический инструментарий управления финансовой устойчивостью	27	7	1	6	6	20	Тестирование
5.	Система основных мероприятий финансового оздоровления компании	30	5	1	4	4	25	Контрольная работа
	В целом по дисциплине	144	24	4	20	16	120	Согласно учебному плану: контрольная работа
	Итого в %					67		

5.3. Содержание семинаров, практических 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. Экономическая и финансовая устойчивость компании	1. Понятие экономической и финансовой устойчивости, классических теорий роста и устойчивости компании. 2. Факторы, влияющие на экономический рост и основные подходы к определению категории экономической устойчивости компании. 3. Содержание понятий экономической и финансовой устойчивости компании. 4. Степень устойчивости и изменения развития компаний ввиду влияния возмущающих воздействий. Интерактив. Дискуссия на тему: «Модель оценки финансовой устойчивости компании традиционным способом и другие российские модели оценки финансовой устойчивости» – 65% от трудоемкости семинарского занятия.	Устный опрос, групповая дискуссия, решение тестовых заданий с обсуждением результатов

	Рекомендуемые источники из раздела 8: 2; из раздела 9: 4, 7.	
Тема 2. Методы и модели оценки финансовой устойчивости компании	1. Порядок проведения анализа ликвидности баланса. 2. Порядок расчета показателей платежеспособности. 3. Порядок расчета ликвидности и достаточности денежного потока для обслуживания обязательств. 4. Анализ типов финансовой устойчивости компании. 5. Решение задач по анализу финансового состояния акционерного общества на основании представленной бухгалтерской (финансовой) отчетности. Интерактив. Групповое обсуждение результатов решения задачи по анализу финансового состояния акционерного общества – 75% от трудоемкости занятия. Рекомендуемые источники из раздела 8: 4; из раздела 9: 2, 4, 7.	Устный опрос, групповая дискуссия, решение задач с обсуждением результатов
Тема 3. Основы управления финансовой устойчивостью компании	1. Содержание управления финансовой устойчивостью компании. 2. Факторы, оказывающие влияние на финансовую устойчивость. 3. Финансовая устойчивость как основной инструмент обоснования эффективных решений в области стратегического и тактического развития компании. 4. Современная классификация показателей финансовой устойчивости компаний. Интерактив. Дискуссия на тему: «Необходимость управления финансовой устойчивостью компании и его влияние на ее финансовое состояние» – 70% от трудоемкости занятия. Рекомендуемые источники из раздела 8: 1; из раздела 9: 2, 17, 18.	Устный опрос, групповая дискуссия, решение тестовых заданий с обсуждением результатов
Тема 4. Экономико-математический инструментарий управления финансовой устойчивостью	1. Моделирование финансовой устойчивости с применением базовых методик ее оценки. 2. Содержание интегральной модели диагностики финансового состояния компании Л.В. Донцовой и Н.А. Никифоровой. 3. Содержание методики Г.В. Савицкой. 4. Содержание методики А.Н. Салова и В.Г. Маслова. 5. Содержание и особенности интегральной модели оценки финансовой устойчивости компании. 6. Решение задач по оценке финансовой устойчивости акционерной компании на основании представленных данных бухгалтерской (финансовой) отчетности. Интерактив. Дискуссия на тему: «Особенности моделирования финансовой устойчивости с применением базовых методик ее оценки и его отличие от моделирования финансовой устойчивости традиционным способом» – 65% от трудоемкости занятия. Рекомендуемые источники из раздела 8: 8; из раздела 9: 2, 4, 7.	Устный опрос, групповая дискуссия, решение задач с обсуждением результатов
Тема 5. Система основных мероприятий	1. Цели оперативного управления финансовым оздоровлением компании. 2. Внутренние механизмы финансового оздоровления	

финансового оздоровления компании	компаний. 3. Основные мероприятия, обеспечивающие восстановление финансовой устойчивости компании. 4. Обеспечение финансового равновесия и развития компании. 6. Решение задачи по разработке мероприятия по финансовому оздоровлению акционерной компании на основании представленных данных бухгалтерской (финансовой) отчетности. Интерактив. Групповое обсуждение результатов решения задачи по финансовому оздоровлению акционерной компании – 70% от трудоемкости семинарского занятия. Рекомендуемые источники из раздела 8: 2; из раздела 9: 2, 4, 17, 18.	
-----------------------------------	--	--

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

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

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
Экономическая и финансовая устойчивость компании	Деформационные (деструктивные) процессы в воспроизводственной структуре капитальных вложений, осуществляемых компаниями	Работа с конспектом. Самостоятельное изучение литературы и нормативных актов. Подготовка к решению тестовых заданий.
Методы и модели оценки финансовой устойчивости компании	Оценка качества собственного капитала	Работа с учебной и научной литературой. Подбор и изучение публикаций по исследуемой проблеме в специализированной периодической литературе. Подготовка к решению тестовых заданий. Решение задач.
Основы управления финансовой устойчивостью компании	Контроль качества управления финансовой устойчивостью	Работа с научной литературой. Поиск информации в Интернете по заданной теме. Подготовка доклада. Подготовка к решению тестовых заданий.
Экономико-математический инструментарий управ-	Дескриптивный и прескриптивный методы совершенствования управ-	Работа с учебной и научной литературой. Подбор и изучение публикаций по

ления финансовой устойчивостью	ления финансовой устойчивостью компании	исследуемой проблеме в специализированной периодической литературе. Подготовка к решению тестовых заданий. Решение задач.
Система основных мероприятий финансового оздоровления компании	Механизм внешнего финансового оздоровления компании	Работа с учебной и научной литературой. Поиск информации в Интернете по заданной теме. Подготовка к решению тестовых заданий. Решение задач.

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

Примерный перечень вопросов к контрольной работе

1. Экономическое содержание понятия экономической и финансовой устойчивости компании.
2. Классические теории роста устойчивости компаний.
3. Факторы, влияющие на экономический рост и основные подходы к определению категории экономической устойчивости компании.
4. Содержание понятия «экономическая устойчивость» компании.
5. Содержание понятия «финансовая устойчивость» компании.
6. Степень устойчивости и изменения развития компаний ввиду влияния возмущающих воздействий.
7. Основные факторы, влияющие на устойчивость компании.
8. Цель анализа финансовой устойчивости.
9. Направления анализа финансовой устойчивости.
10. Факторы, определяющие финансовую устойчивость организации.
11. Основные показатели финансовой устойчивости компаний.
12. Типы финансовой устойчивости компании.
13. Порядок проведения анализа ликвидности баланса.
14. Порядок расчета показателей платежеспособности.
15. Порядок расчета ликвидности и достаточности денежного потока для обслуживания обязательств.

16. Анализ типов финансовой устойчивости компании.
17. Российские модели оценки финансовой устойчивости компании.
18. Зарубежные модели оценки финансовой устойчивости компании.
19. Основные показатели финансовой устойчивости компаний.
20. Порядок расчета показателей платежеспособности.
21. Порядок расчета ликвидности и достаточности денежного потока для обслуживания обязательств.
22. Анализ собственного капитала и чистых активов организации.
23. Анализ качества собственного капитала.
24. Характеристика системы управления финансовой устойчивостью.
25. Содержание понятия «управление финансовой устойчивостью» компании.
26. Факторы, оказывающие влияние на финансовую устойчивость.
27. Процесс управления финансовой устойчивостью.
28. Управление финансовой устойчивостью как процесс поддержания или перевода финансовой системы предприятия из одного финансового состояния в другое.
29. Финансовая устойчивость как основной инструмент обоснования эффективных решений в области стратегического и тактического развития компании.
30. Финансовая устойчивость как основной инструмент обоснования эффективных решений.
31. Современная классификация показателей финансовой устойчивости компаний.
32. Специфика системной оценки финансовой устойчивости.
33. Характеристика системы управления финансовой устойчивостью.
34. Управление финансовой устойчивостью как процесс поддержания или перевода финансовой системы предприятия из одного финансового состояния в другое.

35. Моделирование финансовой устойчивости с применением бальных методик ее оценки.

36. Содержание и особенности интегральной модели оценки финансовой устойчивости компании.

37. Основная финансово-экономическая модель компании.

38. Бальные методики оценки финансовой устойчивости компаний.

39. Нормативная система показателей оценки финансовой устойчивости компании.

40. Комплексная модель управления финансовой устойчивостью компаний.

41. Система количественных и качественных показателей оценки экономической устойчивости на уровне компании.

42. Экономико-математический механизм построения моделей оценки финансовой устойчивости компаний.

43. Цели оперативного управления финансовым оздоровлением компании.

44. Факторы финансового оздоровления компании.

45. Внутренние механизмы финансового оздоровления компании.

46. Способы реагирования на кризисное финансовое состояние компании в зависимости от его масштабов.

47. Основные мероприятия, обеспечивающие восстановление финансовой устойчивости компании.

48. Обеспечение финансового равновесия и развития компании.

49. Основы построения математических моделей в области управления финансовой устойчивостью компании.

50. Показатели интегральной оценки устойчивости развития компаний.

Примеры заданий контрольных работ

Теоретический вопрос.

Нормативная система показателей оценки финансовой устойчивости компании.

Тестовое задание.

Состав коэффициентов финансовой устойчивости включает:

1. показатели ликвидности;
2. показатели платежеспособности;
3. показатели достаточности денежного потока для обслуживания обязательств;
4. показатели структуры капитала;
5. показатели рентабельности.

Задача.

Определить возможность восстановления тремя предприятиями платежеспособности за предстоящие шесть месяцев и возможности утраты платежеспособности за последующие три месяца, если коэффициент покрытия по предприятиям равен:

Наименование компании	Начало года	Конец года
Компания № 1	1,4	1,8
Компания № 2	1,45	1,95
Компания № 3	1,3	1,6

Критерии балльной оценки текущего контроля успеваемости

Основная цель выполнения контрольной работы – сформировать у студента умение вырабатывать и корректно аргументировать свою точку зрения на решение новых задач. Контрольная работа предполагает углубленное изучение пройденных тем, творческое осмысление современной научной литературы, материалов периодической печати и иных источников информации и овладение навыками логического изложения самостоятельных выводов и рекомендаций, направленных на решение отдельных задач и проблем фирмы.

Контрольная работа призвана развить у студентов навыки самостоятельной научной и практической работы, творческого мышления и письменного изложения собственных мыслей, необходимых для выполнения выпускной квалификационной работы. Таким образом, помимо глубокой проработки темы, четкого лаконичного изложения сути поставленной проблемы, контрольная работа обязательно должна содержать самостоятельный анализ и

выводы по поставленной проблеме, демонстрирующие собственную позицию студента.

Работа выполняется каждым студентом в письменной форме индивидуально, самостоятельно, в сроки, определенные преподавателем.

При выполнении контрольной работы студент, кроме рекомендуемой к изучению основной и дополнительной литературы, может использовать публикации по изучаемой теме в специальных журналах, на интернет-сайтах.

Критерии балльной оценки различных форм текущего контроля успеваемости содержатся в соответствующих методических рекомендациях департамента корпоративных финансов и корпоративного управления.

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

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

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

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

Примеры тестовых заданий для текущего и промежуточного контроля

Тестовое задание 1. Что показывает коэффициент финансовой устойчивости?

1. какую часть оборотных активов организация финансирует за счет собственных средств;
2. долю бессрочных источников финансирования в пассиве баланса;
3. долю устойчивых источников финансирования в пассиве баланса;
4. показывает какую часть краткосрочных обязательств организация может погасить по мере погашения дебиторской задолженности.

Тестовое задание 2. Выделите не верные типы финансовой устойчивости:

1. абсолютный;
2. предкризисный;

3. посткризисный;
4. нормальный;
5. устойчивый;
6. неустойчивый.

Тестовое задание 3. Состав коэффициентов финансовой устойчивости включает:

1. показатели ликвидности;
2. показатели платежеспособности;
3. показатели достаточности денежного потока для обслуживания обязательств;
4. показатели структуры капитала;
5. показатели рентабельности.

Примеры ситуационных задач

Задача 1.

Определить возможность восстановления тремя предприятиями платежеспособности за предстоящие шесть месяцев и возможности утраты платежеспособности за последующие три месяца, если коэффициент покрытия по предприятиям равен:

Наименование компании	Начало года	Конец года
Компания № 1	1,4	1,8
Компания № 2	1,45	1,95
Компания № 3	1,3	1,6

Задача 2.

Определить показатели ликвидности и платежеспособности компании исходя из следующих данных:

№ пп	Показатели	млрд. руб.
1.	Денежные средства на расчетном счете	2,5
2.	Денежные средства в кассе	0,5
3.	Краткосрочные финансовые вложения	1
4.	Дебиторская задолженность – всего: в т.ч. дебиторская задолженность срок оплаты которой не наступил	10,7 10,6
5.	Производственные запасы	11
6.	Заделы незавершенного производства	5
7.	Прочие оборотные активы	2
8.	Задолженность банку по ссудам до года – всего: в т.ч. срочная задолженность банку на день оплаты	13 1
9.	Кредиторская задолженность – всего: в т.ч. срочная задолженность на день оплаты	7 1,9
10.	Задолженность по платежам в бюджет	0,1
11.	Задолженность по оплате труда	–

Примерный перечень вопросов для подготовки к экзамену

1. Понятия экономической и финансовой устойчивости.
2. Классические теории роста устойчивости компаний.
3. Факторы, влияющие на экономический рост и основные подходы к определению категории экономической устойчивости фирмы.
4. Содержание экономической и финансовой устойчивости компании.
5. Основные факторы, влияющие на устойчивость предприятия.
6. Определение управления финансовой устойчивостью.
7. Управление финансовой устойчивостью как процесс поддержания или перевода финансовой системы предприятия из одного финансового состояния в другое.
8. Факторы влияния на финансовую устойчивость предприятия.
9. Процесс управления финансовой устойчивостью.
10. Контроль качества управления финансовой устойчивостью.
11. Финансовая устойчивость компании как системный процесс финансовой деятельности.
12. Задачи анализа финансовой устойчивости.
13. Основные объекты и направления анализа системной оценки финансового состояния.
14. Современная классификация показателей финансовой устойчивости компаний.
15. Классификации методов оценки финансовой устойчивости.
16. Классическая модель анализа финансовой устойчивости.
17. Цель анализа финансовой устойчивости.
18. Направления анализа финансовой устойчивости.
19. Факторы, определяющие финансовую устойчивость организации.
20. Анализ ликвидности баланса, имущественный и функциональный подходы.
21. Анализ коэффициентов финансовой устойчивости.
22. Анализ типов финансовой устойчивости.

23. Анализ собственного капитала и чистых активов организации.
24. Анализ качества собственного капитала.
25. Анализ резервов организации.
26. Анализ обязательств организации.
27. Анализ дебиторской и кредиторской задолженностей.
28. Основная финансово-экономическая модель компании.
29. Бальные методики оценки финансовой устойчивости компаний.
30. Модель А.Б. Перфильева.
31. Методика кредитного скоринга.
32. Интегральная модель Л.В. Донцовой и Н.А. Никифоровой.
33. Методика Г.В. Савицкой.
34. Методика А.Н. Салова и В.Г. Маслова.
35. Нормативная система показателей оценки финансовой устойчивости компании.
36. Комплексная модель управления финансовой устойчивостью компаний.
37. Классификация угроз экономической (финансовой) устойчивости компании.
38. Система количественных и качественных показателей оценки экономической устойчивости на уровне компании.
39. Экономико-математический механизм построения моделей оценки финансовой устойчивости компаний.
40. Интегральная модель оценки финансовой устойчивости компании.
41. Показатели интегральной оценки устойчивости развития компаний.
42. Процесс управления финансовым оздоровлением компании.
43. Цели оперативного управления финансовым оздоровлением компании.
44. Принципы формирования мероприятий оперативного управления финансовым оздоровлением компании.

45. Основные мероприятия оперативного управления финансовым оздоровлением компании.
46. Факторы финансового оздоровления компании.
47. Внутренние механизмы финансового оздоровления компании.
48. Основные мероприятия оперативного механизма финансового оздоровления компании.
49. Модель финансового равновесия компании.
50. Стратегический механизм финансового оздоровления.
51. Модель устойчивого экономического роста компании.
52. Внешний механизм финансового оздоровления компании.
53. Основные мероприятия, обеспечивающие восстановление финансовой устойчивости компании.
54. Обеспечение финансового равновесия и развития компании.
55. Этапы разработки и внедрения стратегии финансового развития компании.
56. Основные направления развития компаний при разработке финансовой стратегии.
57. Порядок формирования программы сокращения издержек производства на предприятии.
58. Комплексная программа, план финансового оздоровления и бюджеты их обеспечения.
59. Обобщенная структура и основное содержание Комплексной программы оценки и управления финансовой устойчивостью компании ее состав и задачи.
60. Резервы обеспечения устойчивого финансового состояния компании.

Пример экзаменационного билета

Экзаменационный билет № 1

Наименование дисциплины: *«Моделирование финансовой устойчивости компании»*

1. Модель устойчивого экономического роста компании. (Максимальное количество баллов – 25).

2. Задача. (Максимальное количество баллов – 25).

Определить возможность восстановления тремя предприятиями платежеспособности за предстоящие шесть месяцев и возможности утраты платежеспособности за последующие три месяца, если коэффициент покрытия по предприятиям равен:

Наименование компании	Начало года	Конец года
Компания № 1	1,4	1,8
Компания № 2	1,45	1,95
Компания № 3	1,3	1,6

3. Тестовые задания. (Максимальное количество баллов – 10 по 5 баллов за каждый верно решенный тест)

Тестовое задание 1. Выделите не верные типы финансовой устойчивости:

1. абсолютный;
2. предкризисный;
3. посткризисный;
4. нормальный;
5. устойчивый;
6. неустойчивый.

Тестовое задание 3. Состав коэффициентов финансовой устойчивости включает:

1. показатели ликвидности;
2. показатели платежеспособности;
3. показатели достаточности денежного потока для обслуживания обязательств;
4. показатели структуры капитала;
5. показатели рентабельности.

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

Приказ от 23.03.2017 №0557/о «Об утверждении Положения о проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по программам бакалавриата и магистратуры в Финансовом университете».

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

Нормативные акты

1. Гражданский кодекс Российской Федерации.
2. Налоговый кодекс Российской Федерации. Части I и II.
3. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» от 16.10.2002 г., № 127-ФЗ (с последующими изменениями и дополнениями).
4. Федеральный закон «Об акционерных обществах» от 26.12.1995 г., № 208-ФЗ (с последующими изменениями и дополнениями).
5. Федеральный закон «Об обществах с ограниченной ответственностью» от 8.02.1998 г. № 14-ФЗ (с изменениями и дополнениями).
6. Федеральный закон «О финансовой аренде (лизинге)» от 29.10.1998 г. № 164-ФЗ (с изменениями и дополнениями).
7. Постановление Правительства Российской Федерации от 25.06.2003 г. № 367 «Правила проведения арбитражным управляющим финансового анализа».
8. Приказ Минфина и ФКЦБ России от 29.01.2003 г. № 10н/03-6/пз. «Порядок оценки стоимости чистых активов акционерных обществ».
9. Приказ Минрегионразвития России от 17.04.2010 г. № 173 «Методика расчета показателей абсолютной и относительной финансовой устойчивости, которым должны соответствовать коммерческие организации, желающие участвовать в реализации проектов, имеющих общегосударственное, региональное и межрегиональное значение, с использованием бюджетных ассигнований Инвестиционного фонда Российской Федерации».
10. Приказ Федеральной службы по финансовому оздоровлению и банкротству от 23.01.2001 г. № 16 «Методические указания по проведению анализа финансового состояния организаций».

Основная литература

1. Корпоративные финансы [Электронный ресурс] : учебник / колл. авторов; под ред. М.А. Эскиндарова, М.А. Федотовой.— Москва: КНОРУС, 2018. - Режим доступа: <https://www.book.ru>

2. Корпоративные финансы и управление бизнесом [Электронный ресурс]: монография / под ред. Л.Г. Паштовой, Е.И. Шохина. — Москва : РУСАЙНС, 2018. - Режим доступа: <https://www.book.ru>

3. Деловая активность бизнеса как фактор экономического роста (оценочные модели и финансовые инструменты) [электронный ресурс] : монография / Г.И. Хотинская. — Москва : Русайнс, 2018. — 194 с.- Режим доступа: <https://www.book.ru/book>

4. Теория и практика управления финансовой устойчивостью российских компаний [Электронный ресурс] : монография / колл. авторов; под ред. К.Н. Мингалиева. - Москва: РУСАЙНС, 2018.- Режим доступа: <https://www.book.ru>

Дополнительная литература

5. Финансы коммерческих организаций: учебник / под ред. К.Н. Мингалиева, Финуниверситет.- Москва : КНОРУС, 2017.- То же : Режим доступа: <https://www.book.ru/book>

6. Шеремет А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций [электронный ресурс] / А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин, Е.В. Негашев. — Москва : ИНФРА-М, 2008. — Режим доступа: <http://znanium.com/bookread.php?book=144896>.

7. Антикризисное бизнес-регулирование: Монография / А.Н.Ряховская, О.Г.Крюкова, В.Н.Алферов [и др.]; Финуниверситет; под ред. А.Н. Ряховской.— Москва : Магистр: Инфра-М, 2015 .— 238 с

8. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия : учебник / Савицкая Г.В. - 6-е изд., испр. и доп. - Москва : Инфра-М, 2015, 2017. — То же : Режим доступа: <http://znanium.com>

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

1. www.bazis174.ru/finansy/associaciya-rasprostranitelej-finansovo-2 – Ассоциация распространителей финансово-экономической информации.
2. www.bloomberg.com – Информационный портал Bloomberg.
3. www.cbr.ru – Официальный сайт Банка России.
4. www.consultant.ru – Справочная правовая система КонсультантПлюс.
5. www.cyberleninka.ru – Научная электронная библиотека «Киберленинка».
6. www.cfin.ru – Корпоративный менеджмент.
7. www.garant.ru – Справочная правовая система Гарант.
8. www.gks.ru – Официальный сайт Роскомстата.
9. ИНЭК-аналитик – программный комплекс: библиотека Финуниверситета.
10. Система Профессионального Анализа Рынка и Компаний (СПАРК): библиотека Финуниверситета.
11. Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) <http://elib.fa.ru/>
12. Электронно-библиотечная система BOOK.RU <http://www.book.ru>
13. Электронно-библиотечная система Znanium <http://www.znanium.com>
14. Электронно-библиотечная система издательства «ЮРАЙТ» <https://www.biblio-online.ru/>
15. Научная электронная библиотека eLibrary.ru <http://elibrary.ru>
16. Электронная библиотека диссертаций Российской государственной библиотеки <https://dvs.rsl.ru/>

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Студентам при подготовке следует использовать нормативные документы Финансового университета, а именно, - Примерные методические рекомендации для студентов по освоению дисциплин образовательных про-

грамм высшего образования в соответствии с распоряжением Финуниверситета от 14.05.2014 г. №256; Положения о реферате, эссе, контрольной работе, домашнем творческом задании студента по дисциплине (модулю), утвержденные приказом Финуниверситета от 01.04.2014 г. №611/о (см. сайт Финансового Университета: на главной странице раздел «Наш университет»; далее «Единая правовая база Финуниверситета»; подраздел «Методическая работа» - «Распоряжения»/«Приказы Финуниверситета»), использовать методические рекомендации департамента.

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. Windows, Microsoft Office.
2. Антивирус ESET Endpoint Security

11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

1. Справочная правовая система КонсультантПлюс»: www.consultant.ru
2. Справочная правовая система «Гарант».
1. ИНЭК-аналитик – программный комплекс: библиотека Финуниверситета.
2. Система Профессионального Анализа Рынка и Компаний (СПАРК): библиотека Финуниверситета.

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

Освоение дисциплины производится на базе обычных и мультимедийных учебных аудиторий Финансового университета. Для проведения лекций и практических занятий нужен компьютер мультимедийный с прикладным программным обеспечением и периферийными устройствами: проектор, колонки, средства для просмотра презентаций MS PowerPoint.