

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Петровская Анна Викторовна

Должность: Директор

Дата подписания: 20.10.2022 15:34:22

Уникальный программный ключ:

798bda6555fbdebe827768f6f1710bd17a9070c31fdc1b6a0a08110c85199

Приложение 3

к основной профессиональной образовательной программе

по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит

направленность (профиль) программы «Финансовая аналитика»

**Министерство науки и высшего образования Российской Федерации**  
**Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение**  
**высшего образования**  
**«Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова»**  
**Краснодарский филиал**

**Факультет экономики, менеджмента и торговли**

**Кафедра финансов и кредита**

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

**Б1.О.05 Финансовая аналитика и методы принятия решений**

**Направление подготовки 38.04.08 Финансы и кредит**

**Направленность (профиль)**  
**программы магистратуры «Финансовая аналитика»**

**Уровень высшего образования Магистратура**

**Год начала подготовки 2021**

**Краснодар – 2021 г.**

Составитель:

к.э.н., доцент,  
доцент кафедры финансов и кредита

О.П. Пидяшова

Рабочая программа одобрена на заседании кафедры финансового менеджмента  
протокол № 6 от «21» января 2021 г.

## СОДЕРЖАНИЕ

<b>I. ОРГАНИЗАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ .....</b>	<b>4</b>
Цель и задачи освоения дисциплины .....	4
Место дисциплины в структуре образовательной программы .....	4
Объем дисциплины и виды учебной работы .....	4
Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине .....	5
<b>II. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ .....</b>	<b>9</b>
<b>III. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ .....</b>	<b>17</b>
РЕКОМЕНДУЕМАЯ ЛИТЕРАТУРА .....	17
ПЕРЕЧЕНЬ ИНФОРМАЦИОННО-СПРАВОЧНЫХ СИСТЕМ .....	18
ПЕРЕЧЕНЬ ЭЛЕКТРОННО-ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫХ РЕСУРСОВ .....	18
ПЕРЕЧЕНЬ ПРОФЕССИОНАЛЬНЫХ БАЗ ДАННЫХ .....	18
ПЕРЕЧЕНЬ РЕСУРСОВ ИНФОРМАЦИОННО-ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННОЙ СЕТИ "ИНТЕРНЕТ", НЕОБХОДИМЫХ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ .....	18
ПЕРЕЧЕНЬ ИНФОРМАЦИОННЫХ ТЕХНОЛОГИЙ, ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ, ВКЛЮЧАЯ ПЕРЕЧЕНЬ ПРОГРАММНОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ .....	19
МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ .....	19
<b>IV. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ .....</b>	<b>19</b>
<b>V. МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ПРОЦЕДУРЫ ОЦЕНИВАНИЯ ЗНАНИЙ И УМЕНИЙ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ .....</b>	<b>19</b>
<b>VI. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ .....</b>	<b>21</b>
<b>ПРИЛОЖЕНИЕ 1 .....</b>	<b>43</b>

# І. ОРГАНИЗАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ

## Цель и задачи освоения дисциплины

Целью дисциплины «Финансовая аналитика и методы принятия решений» является изучение современного инструментария финансового моделирования и планирования, применяемого аналитиками при принятии решений в области анализа и управления текущей деятельностью компании, разработки инвестиционных решений долгосрочного характера в соответствии с выбранной стратегией развития.

Задачами дисциплины «Финансовая аналитика и методы принятия решений» являются:

- 1) формирование полного представления о круге обязанностей финансового аналитика в деятельности компаний в условиях динамического развития рынков и отраслей, формирующихся вызовов;
- 2) изучение методов анализа финансового состояния компании, формирования интегрированной оценки ее положения, прогнозирования и моделирования финансовой отчетности;
- 3) анализ видов денежных потоков, принципы их формирования и практического применения при разработке моделей оценки стоимости активов, проектов, компаний;
- 4) рассмотрение различных форм финансирования компаний, выявление их преимущества и недостатков, оценка влияния на стоимость капитала компании;
- 5) получение практического опыта принятия управленческих решений на основе финансового моделирования.

## Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Финансовая аналитика и методы принятия решений» относится к обязательной части учебного плана.

## Объем дисциплины и виды учебной работы

Таблица 1

Показатели объема дисциплины	Всего часов по формам обучения		
	очная	очно-заочная	заочная
Объем дисциплины в зачетных единицах	4 ЗЕТ		
Объем дисциплины в акад. часах	144		
Промежуточная аттестация: форма	Экзамен	Экзамен	Экзамен
<b>Контактная работа обучающихся с преподавателем (Контакт. часы), всего:</b>	<b>40</b>	<b>28</b>	<b>20</b>
1. Аудиторная работа (Ауд.), акад. часов всего, в том числе:	36	24	16
- лекции	12	8	6
- практические занятия	24	16	10
- лабораторные занятия	-	-	-

в том числе практическая подготовка			-
2. Индивидуальные консультации (ИК)	-	-	-
3. Контактная работа по промежуточной аттестации (Катт)	-	-	-
4. Консультация перед экзаменом (КЭ)	2	2	2
5. Контактная работа по промежуточной аттестации в период экз. сессии / сессии заочников (Каттэк)	2	2	2
<b>Самостоятельная работа (СР), всего:</b>	<b>104</b>	<b>116</b>	<b>124</b>
в том числе:			
• самостоятельная работа в период экз. сессии (СРэк)	32	32	5
• самостоятельная работа в семестре (СРс)	72	84	119
в том числе, самостоятельная работа на курсовую работу	-	-	-
- изучение ЭОР	-	-	-
- изучение онлайн-курса или его части	-	-	-
- выполнение группового проекта	32	42	62
- и другие виды:			
подготовка к тестированию	10	10	14
подготовка к устному опросу	10	10	14
подготовка докладов	10	10	14
решение расчетно-аналитических задач	10	12	15

## Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине

Таблица 2

<b>Формируемые компетенции (код и наименование компетенции)</b>	<b>Индикаторы достижения компетенций (код и наименование индикатора)</b>	<b>Результаты обучения (знания, умения)</b>
<b>УК-1.</b> Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий	<b>УК-1.2.</b> Разрабатывает варианты решения проблемной ситуации на основе критического анализа доступных источников информации	<b>УК-1.2. З-1.</b> Знает виды, методы и концепции критического анализа проблемной ситуации <b>УК-1.2. З-2.</b> Знает базовые источники информации о проблемной ситуации <b>УК-1.2. З-3.</b> Знает алгоритмы поиска решений проблемных ситуаций <b>УК-1.2. У-1.</b> Проводит оценку адекватности и достоверности информации о проблемной ситуации, умеет работать с противоречивой информацией из разных источников <b>УК-1.2. У-2.</b> Осуществляет поиск решений проблемной ситуации на основе действий, эксперимента и опыта

		<b>УК-1.2. У-3.</b> Критически оценивает возможные варианты решения проблемной ситуации на основе анализа причинно-следственных связей
<b>УК-6.</b> Способен определять и реализовывать приоритеты собственной деятельности и способы ее совершенствования на основе самооценки	<b>УК-6.1.</b> Определяет стимулы, мотивы и приоритеты собственной профессиональной деятельности и цели карьерного роста	<b>УК-6.1. 3-1.</b> Знает основные принципы мотивации и стимулирования карьерного развития <b>УК-6.1. 3-2.</b> Знает способы самооценки и самоопределения
	<b>УК-6.2.</b> Проводит рефлексию своей деятельности и разрабатывает способы ее совершенствования	<b>УК-6.1. У-1.</b> Умеет оценить возможности реализации собственных профессиональных целей и расставить приоритеты <b>УК-6.2. 3-1.</b> Знает основы, направления, источники и способы совершенствования профессиональной деятельности с учетом условий, средств, личностных возможностей, этапов карьерного роста и требований рынка труда. <b>УК-6.2. У-1.</b> Умеет провести анализ результатов своей социальной и профессиональной деятельности <b>УК-6.2. У-2.</b> Умеет корректировать планы личного и профессионального развития
<b>ОПК-2.</b> Способен применять продвинутые инструментальные методы экономического и финансового анализа в прикладных и (или) фундаментальных исследованиях в области финансовых отношений, в том числе с использованием интеллектуальных информационно-аналитических систем	<b>ОПК-2.1.</b> Применяет современные инструментальные методы, технологии сбора, обработки, критической оценки финансовой информации, продвинутые методы экономического и финансового анализа, в том числе с использованием интеллектуально-аналитических систем в процессе проведения прикладных и (или) фундаментальных исследований при решении профессиональных задач в сфере финансов	<b>ОПК-2.1. 3-1.</b> Знает продвинутые инструментальные методы экономического и финансового анализа для решения задач в области финансовых исследований; современные виды интеллектуальных информационно-аналитических систем. <b>ОПК-2.1. 3-2.</b> Знает современные инструментальные методы получения, обработки экономической и финансовой информации; технические средства сбора финансовых данных, инструментальные методы их обработки и анализа для проведения прикладных и (или) фундаментальных исследований в сфере финансов. <b>ОПК-2.1. 3-3.</b> Знает современные методы анализа финансовой, управленческой и бюджетной отчетности; методы проведения

		<p>прикладных и (или) фундаментальных исследований в области финансовых отношений; принципы разработки моделей стратегического и оперативного финансового планирования.</p> <p><b>ОПК-2.1. У-1.</b> Умеет выбирать и использовать инструментальные средства, современное программное обеспечение для систематизации и анализа экономической и финансовой информации; работать с национальными и международными базами данных с целью поиска необходимой информации об экономических явлениях и процессах в сфере финансов, в т.ч. продвинутые методы экономического и финансового анализа.</p> <p><b>ОПК-2.1. У-2.</b> Умеет анализировать большие массивы финансовых и экономических данных, используя технологии интеллектуальных информационно-аналитических систем, финансовые проблемы и процессы, происходящие на микро-, мезо- и макроуровнях и прогнозировать возможное их развитие в будущем.</p> <p><b>ОПК-2.1. У-3.</b> Умеет интерпретировать результаты финансовых расчетов и формировать обоснованные экспертные заключения для принятия управленческих решений в сфере финансов.</p>
<p><b>ОПК-4.</b> Способен обосновывать и принимать финансово-экономические и организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности</p>	<p><b>ОПК-4.1.</b> Принимает финансово-экономические и организационно-управленческие решения, несет социальную и этическую ответственность за принятые решения</p>	<p><b>ОПК-4.1. 3-1.</b> Знает методологию разработки вариантов управленческих решений в области финансов, критерии социально-экономической эффективности</p> <p><b>ОПК-4.1. 3-2.</b> Знает критерии выбора эффективных управленческих решений в сфере финансов и методы оценки их последствий для развития бизнеса и социально-экономической сферы.</p> <p><b>ОПК-4.1. У-1.</b> Умеет принимать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности; разрабатывать и обосновывать</p>

		<p>варианты решения профессиональных задач на основе критериев экономической и финансовой эффективности.  <b>ОПК-4.1. У-2.</b> Умеет применять методы оценки финансовой и социально-экономической эффективности управленческих решений на макро- и микро-уровнях; проводить оценку рисков и возможных социально-экономических последствий их реализации.</p>
	<p><b>ОПК-4.2.</b> Принимает финансово-экономические решения по созданию, развитию, оценке и реорганизации субъектов экономической деятельности</p>	<p><b>ОПК-4.2. З-1.</b> Знает методики проведения реорганизационных процессов субъектов экономической деятельности  <b>ОПК-4.2. З-2.</b> Знает алгоритм разработки вариантов финансово-экономических решений по созданию, развитию, оценке и реорганизации субъектов экономической деятельности  <b>ОПК-4.2. З-3.</b> Знает содержание инструментария экономического, инвестиционного и финансового анализа, применяемого для определения и разработки финансово-экономических решений  <b>ОПК-4.2. У-1.</b> Умеет определять финансово-экономические цели и задачи деятельности предприятий и организаций и транслировать их в задачи, которые могут решаться инструментами экономического, инвестиционного и финансового анализа  <b>ОПК-4.2. У-2.</b> Умеет анализировать, интерпретировать и прогнозировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчётах субъектов экономической деятельности  <b>ОПК-4.2. У-3.</b> Умеет предлагать финансово-экономические решения для субъектов экономической деятельности и оценивать их практическую целесообразность</p>

## II. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

этапы формирования и критерии оценивания сформированности компетенций

Таблица 3

№ п/п	Наименование раздела, темы дисциплины	Трудоемкость, академические часы					Индикаторы достижения компетенций	Результаты обучения (знания, умения)	Учебные задания для аудиторных занятий	Текущий контроль	Задания для творческого рейтинга	
		Лекции	Практические занятия	Лабораторные занятия	Практическая подготовка	Самостоятельная работа						Всего
Семестр 2 (для очной формы обучения)												
1.	<p><b>Тема 1. Анализ, прогнозирование и управление финансовым состоянием компании</b></p> <p>Формулировка цели и контекста анализа. Сбор исходных данных. Качество финансовой отчетности и качество прибыли. Предупреждающие признаки манипуляций отчетностью и прибылью. Механизмы, регулирующие качество финансовой отчетности: аудиторы и частные договоры. Общепринятые категории коэффициентов, используемые в финансовом анализе. Ретроспективный анализ финансовых показателей. Структура интегрированной отчетности. Применение финансового анализа – кредитный рейтинг. Анализ бизнес-сегментов и географических сегментов. Прогнозирование будущих финансовых показателей.</p>	3	6	-	-	18	27	УК-1.2 УК-6.1 УК-6.2 ОПК-2.1 ОПК-4.1 ОПК-4.2	УК-1.2. 3-1,3-2,3-3 УК-1.2.У-1,У-2,У-3 УК-6.1.3-1,3-2 УК-6.1У-1 УК-6.2. 3-1 УК-6.2.У-1,У-2 ОПК-2.1.3-1,3-2,3-3 ОПК-2.1.У-1,У-2,У-3 ОПК-4.1.3-1,3-2 ОПК-4.1.У-1,У-2 ОПК-4.2.3-1,3-2,3-3 ОПК-4.2.У-1,У-2У-3	УО.	Т., Р.а.з.	Гр.п.

2.	<p><b>Тема 2. Метод дисконтированных денежных потоков оценки активов, проектов, компаний</b></p> <p>Основные факторы управления стоимостью компании, инвестиционного проекта на основе метода дисконтированных денежных потоков: компоненты денежного потока, структура капитала и стоимость источников финансирования как основа для расчета и управления ставкой дисконтирования, темпы роста в терминальном периоде. Виды денежных потоков и практика применения в финансовых моделях: свободный денежный поток фирмы (FCFF), свободный денежный поток на собственный капитал (FCFE), свободный денежный поток на заемный капитал (FCFD). Конфликты ранжирования инвестиционных проектов по NPV и IRR. Страновой риск инвестиционного проекта. Оценка венчурных проектов: подходы оценки сверху вниз и снизу вверх.</p>	3	6	-	-	18	27	УК-1.2 УК-6.1 УК-6.2 ОПК-2.1 ОПК-4.1 ОПК-4.2	УК-1.2. 3-1,3-2,3-3 УК-1.2.У-1,У-2,У-3 УК-6.1.3-1,3-2 УК-6.1У-1 УК-6.2. 3-1 УК-6.2.У-1,У-2 ОПК-2.1.3-1,3-2,3-3 ОПК-2.1.У-1,У-2,У-3 ОПК-4.1.3-1,3-2 ОПК-4.1.У-1,У-2 ОПК-4.2.3-1,3-2,3-3 ОПК-4.2.У-1,У-2У-3	УО.	Т., Р.а.з.	Гр.п. Д.
3.	<p><b>Тема 3. Финансирование компании: сравнительный анализ источников, оценка их стоимости</b></p> <p>Концепция и степень общего рычага, объединяющего эффекты операционного и финансового рычага, а также примеры расчета и анализа степени общего рычага. Влияние леввериджа на риски и прибыль компаний. Предельная стоимость капитала: точки перелома, влияние на средневзвешенную стоимость капитала компании. Стоимость источников финансирования: обзор методов и специфика применения в зависимости от масштабов, зрелости компании и отраслевой специфики. Сравнительный анализ различных источников финансирования компании. Преимущества и недостатки собственных и заемных источников финансирования. Внутренние и внешние источники финансирования. Национальный и международный рынки капитала. ESG-рейтинг компании и инвестиционная привлекательность. Краудфандинг, первичное размещение криптовалют.</p>	3	6	-	-	18	27	УК-1.2 УК-6.1 УК-6.2 ОПК-2.1 ОПК-4.1 ОПК-4.2	УК-1.2. 3-1,3-2,3-3 УК-1.2.У-1,У-2,У-3 УК-6.1.3-1,3-2 УК-6.1У-1 УК-6.2. 3-1 УК-6.2.У-1,У-2 ОПК-2.1.3-1,3-2,3-3 ОПК-2.1.У-1,У-2,У-3 ОПК-4.1.3-1,3-2 ОПК-4.1.У-1,У-2 ОПК-4.2.3-1,3-2,3-3 ОПК-4.2.У-1,У-2У-3	УО.	Т., Р.а.з.	Гр.п.

4.	<b>Тема 4. Принятие управленческих решений на основе финансового моделирования</b> Базовые концепции управления финансами. Методы принятия решений в финансах: имитационное моделирование, метод построения дерева решений, анализ чувствительности. Принятие управленческих решений в ситуации высокой неопределенности. Методика реальных опционов как инструмент оценки нелинейных моделей развития будущего. Виды реальных опционов. Их оценка, практическое применение. Методы оценки стоимости реальных опционов. Финансовое моделирование денежных потоков инвестиционных проектов с применением методики реальных опционов.	3	6	-	-	18	27	УК-1.2 УК-6.1 УК-6.2 ОПК-2.1 ОПК-4.1 ОПК-4.2	УК-1.2. 3-1,3-2,3-3 УК-1.2.У-1,У-2,У-3 УК-6.1.3-1,3-2 УК-6.1У-1 УК-6.2. 3-1 УК-6.2.У-1,У-2 ОПК-2.1.3-1,3-2,3-3 ОПК-2.1.У-1,У-2,У-3 ОПК-4.1.3-1,3-2 ОПК-4.1.У-1,У-2 ОПК-4.2.3-1,3-2,3-3 ОПК-4.2.У-1,У-2У-3	УО.	Т., Р.а.з	Гр.п. Д.
	<b>Итого</b>	12	24			72	108					

Таблица 3

№ п/п	Наименование раздела, темы дисциплины	Трудоемкость, академические часы					Индикаторы достижения компетенций	Результаты обучения (знания, умения)	Учебные задания для аудиторных занятий	Текущий контроль	Задания для творческого рейтинга
		Лекции	Практические занятия	Лабораторные занятия	Практическая подготовка	Самостоятельная работа					
Семестр 3 (для очно-заочной формы обучения)											

1.	<p><b>Тема 1. Анализ, прогнозирование и управление финансовым состоянием компании</b></p> <p>Формулировка цели и контекста анализа. Сбор исходных данных. Качество финансовой отчетности и качество прибыли. Предупреждающие признаки манипуляций отчетностью и прибылью. Механизмы, регулирующие качество финансовой отчетности: аудиторы и частные договоры. Общепринятые категории коэффициентов, используемые в финансовом анализе. Ретроспективный анализ финансовых показателей. Структура интегрированной отчетности. Применение финансового анализа – кредитный рейтинг. Анализ бизнес-сегментов и географических сегментов. Прогнозирование будущих финансовых показателей.</p>	2	4	-	-	21	27	УК-1.2 УК-6.1 УК-6.2 ОПК-2.1 ОПК-4.1 ОПК-4.2	УК-1.2. 3-1,3-2,3-3 УК-1.2.У-1,У-2,У-3 УК-6.1.3-1,3-2 УК-6.1У-1 УК-6.2. 3-1 УК-6.2.У-1,У-2 ОПК-2.1.3-1,3-2,3-3 ОПК-2.1.У-1,У-2,У-3 ОПК-4.1.3-1,3-2 ОПК-4.1.У-1,У-2 ОПК-4.2.3-1,3-2,3-3 ОПК-4.2.У-1,У-2У-3	УО	Т., Р.а. з.	Гр.п.
2.	<p><b>Тема 2. Метод дисконтированных денежных потоков оценки активов, проектов, компаний</b></p> <p>Основные факторы управления стоимостью компании, инвестиционного проекта на основе метода дисконтированных денежных потоков: компоненты денежного потока, структура капитала и стоимость источников финансирования как основа для расчета и управления ставкой дисконтирования, темпы роста в терминальном периоде. Виды денежных потоков и практика применения в финансовых моделях: свободный денежный поток фирмы (FCFF), свободный денежный поток на собственный капитал (FCFE), свободный денежный поток на заемный капитал (FCFD). Конфликты ранжирования инвестиционных проектов по NPV и IRR. Страновой риск инвестиционного проекта. Оценка венчурных проектов: подходы оценки сверху вниз и снизу вверх.</p>	2	4	-	-	21	27	УК-1.2 УК-6.1 УК-6.2 ОПК-2.1 ОПК-4.1 ОПК-4.2	УК-1.2. 3-1,3-2,3-3 УК-1.2.У-1,У-2,У-3 УК-6.1.3-1,3-2 УК-6.1У-1 УК-6.2. 3-1 УК-6.2.У-1,У-2 ОПК-2.1.3-1,3-2,3-3 ОПК-2.1.У-1,У-2,У-3 ОПК-4.1.3-1,3-2 ОПК-4.1.У-1,У-2 ОПК-4.2.3-1,3-2,3-3 ОПК-4.2.У-1,У-2У-3	УО	Т., Р.а. з.	Гр.п. Д.

3.	<p><b>Тема 3. Финансирование компании: сравнительный анализ источников, оценка их стоимости</b></p> <p>Концепция и степень общего рычага, объединяющего эффекты операционного и финансового рычага, а также примеры расчета и анализа степени общего рычага. Влияние леввериджа на риски и прибыль компаний. Предельная стоимость капитала: точки перелома, влияние на средневзвешенную стоимость капитала компании. Стоимость источников финансирования: обзор методов и специфика применения в зависимости от масштабов, зрелости компании и отраслевой специфики. Сравнительный анализ различных источников финансирования компании. Преимущества и недостатки собственных и заемных источников финансирования. Внутренние и внешние источники финансирования. Национальный и международный рынки капитала. ESG-рейтинг компании и инвестиционная привлекательность. Краудфандинг, первичное размещение криптовалют.</p>	2	4	-	-	21	27	УК-1.2 УК-6.1 УК-6.2 ОПК-2.1 ОПК-4.1 ОПК-4.2	УК-1.2. 3-1,3-2,3-3 УК-1.2.У-1,У-2,У-3 УК-6.1.3-1,3-2 УК-6.1У-1 УК-6.2. 3-1 УК-6.2.У-1,У-2 ОПК-2.1.3-1,3-2,3-3 ОПК-2.1.У-1,У-2,У-3 ОПК-4.1.3-1,3-2 ОПК-4.1.У-1,У-2 ОПК-4.2.3-1,3-2,3-3 ОПК-4.2.У-1,У-2У-3	УО	Т., Р.а. з.	Гр.п.
4.	<p><b>Тема 4. Принятие управленческих решений на основе финансового моделирования</b></p> <p>Базовые концепции управления финансами. Методы принятия решений в финансах: имитационное моделирование, метод построения дерева решений, анализ чувствительности. Принятие управленческих решений в ситуации высокой неопределенности. Методика реальных опционов как инструмент оценки нелинейных моделей развития будущего. Виды реальных опционов. Их оценка, практическое применение. Методы оценки стоимости реальных опционов. Финансовое моделирование денежных потоков инвестиционных проектов с применением методики реальных опционов.</p>	2	4	-	-	21	27	УК-1.2 УК-6.1 УК-6.2 ОПК-2.1 ОПК-4.1 ОПК-4.2	УК-1.2. 3-1,3-2,3-3 УК-1.2.У-1,У-2,У-3 УК-6.1.3-1,3-2 УК-6.1У-1 УК-6.2. 3-1 УК-6.2.У-1,У-2 ОПК-2.1.3-1,3-2,3-3 ОПК-2.1.У-1,У-2,У-3 ОПК-4.1.3-1,3-2 ОПК-4.1.У-1,У-2 ОПК-4.2.3-1,3-2,3-3 ОПК-4.2.У-1,У-2,У-3	УО	Т., Р.а. з.	Гр.п. Д.
	<b>Итого</b>	8	16			84	108					

Таблица 3

№ п/п	Наименование раздела, темы дисциплины	Трудоемкость, академические часы						Индикаторы достижения компетенций	Результаты обучения (знания, умения)	Учебные задания для аудиторных занятий	Текущий контроль	Задания для творческого рейтинга
		Лекции	Практические занятия	Лабораторные занятия	Практическая подготовка	Самостоятельная работа	Всего					
Семестр 1 (для заочной формы обучения)												
1.	<p><b>Тема 1. Анализ, прогнозирование и управление финансовым состоянием компании</b></p> <p>Формулировка цели и контекста анализа. Сбор исходных данных. Качество финансовой отчетности и качество прибыли. Предупреждающие признаки манипуляций отчетностью и прибылью. Механизмы, регулирующие качество финансовой отчетности: аудиторы и частные договоры. Общепринятые категории коэффициентов, используемые в финансовом анализе. Ретроспективный анализ финансовых показателей. Структура интегрированной отчетности. Применение финансового анализа – кредитный рейтинг. Анализ бизнес-сегментов и географических сегментов. Прогнозирование будущих финансовых показателей.</p>	1	2	-	-	31	34	УК-1.2 УК-6.1 УК-6.2 ОПК-2.1 ОПК-4.1 ОПК-4.2	УК-1.2. 3-1,3-2,3-3 УК-1.2.У-1,У-2,У-3 УК-6.1.3-1,3-2 УК-6.1У-1 УК-6.2. 3-1 УК-6.2.У-1,У-2 ОПК-2.1.3-1,3-2,3-3 ОПК-2.1.У-1,У-2,У-3 ОПК-4.1.3-1,3-2 ОПК-4.1.У-1,У-2 ОПК-4.2.3-1,3-2,3-3 ОПК-4.2.У-1,У-2У-3	УО.	Т., Р.а.з .	Гр.п.

2.	<p><b>Тема 2. Метод дисконтированных денежных потоков оценки активов, проектов, компаний</b></p> <p>Основные факторы управления стоимостью компании, инвестиционного проекта на основе метода дисконтированных денежных потоков: компоненты денежного потока, структура капитала и стоимость источников финансирования как основа для расчета и управления ставкой дисконтирования, темпы роста в терминальном периоде. Виды денежных потоков и практика применения в финансовых моделях: свободный денежный поток фирмы (FCFF), свободный денежный поток на собственный капитал (FCFE), свободный денежный поток на заемный капитал (FCFD). Конфликты ранжирования инвестиционных проектов по NPV и IRR. Страновой риск инвестиционного проекта. Оценка венчурных проектов: подходы оценки сверху вниз и снизу вверх.</p>	2	4	-	-	28	34	УК-1.2 УК-6.1 УК-6.2 ОПК-2.1 ОПК-4.1 ОПК-4.2	УК-1.2. 3-1,3-2,3-3 УК-1.2.У-1,У-2,У-3 УК-6.1.3-1,3-2 УК-6.1У-1 УК-6.2. 3-1 УК-6.2.У-1,У-2 ОПК-2.1.3-1,3-2,3-3 ОПК-2.1.У-1,У-2,У-3 ОПК-4.1.3-1,3-2 ОПК-4.1.У-1,У-2 ОПК-4.2.3-1,3-2,3-3 ОПК-4.2.У-1,У-2У-3	УО.	Т., Р.а.з .	Гр.п. Д.
3.	<p><b>Тема 3. Финансирование компании: сравнительный анализ источников, оценка их стоимости</b></p> <p>Концепция и степень общего рычага, объединяющего эффекты операционного и финансового рычага, а также примеры расчета и анализа степени общего рычага. Влияние левериджа на риски и прибыль компаний. Предельная стоимость капитала: точки перелома, влияние на средневзвешенную стоимость капитала компании. Стоимость источников финансирования: обзор методов и специфика применения в зависимости от масштабов, зрелости компании и отраслевой специфики. Сравнительный анализ различных источников финансирования компании. Преимущества и недостатки собственных и заемных источников финансирования. Внутренние и внешние источники финансирования. Национальный и международный рынки капитала. ESG-рейтинг компании и инвестиционная привлекательность. Краудфандинг, первичное размещение криптовалют.</p>	2	2	-	-	30	34	УК-1.2 УК-6.1 УК-6.2 ОПК-2.1 ОПК-4.1 ОПК-4.2	УК-1.2. 3-1,3-2,3-3 УК-1.2.У-1,У-2,У-3 УК-6.1.3-1,3-2 УК-6.1У-1 УК-6.2. 3-1 УК-6.2.У-1,У-2 ОПК-2.1.3-1,3-2,3-3 ОПК-2.1.У-1,У-2,У-3 ОПК-4.1.3-1,3-2 ОПК-4.1.У-1,У-2 ОПК-4.2.3-1,3-2,3-3 ОПК-4.2.У-1,У-2У-3	УО.	Т., Р.а.з .	Гр.п.

4.	<b>Тема 4. Принятие управленческих решений на основе финансового моделирования</b> Базовые концепции управления финансами. Методы принятия решений в финансах: имитационное моделирование, метод построения дерева решений, анализ чувствительности. Принятие управленческих решений в ситуации высокой неопределенности. Методика реальных опционов как инструмент оценки нелинейных моделей развития будущего. Виды реальных опционов. Их оценка, практическое применение. Методы оценки стоимости реальных опционов. Финансовое моделирование денежных потоков инвестиционных проектов с применением методики реальных опционов.	1	2	-	-	30	33	УК-1.2 УК-6.1 УК-6.2 ОПК-2.1 ОПК-4.1 ОПК-4.2	УК-1.2. 3-1,3-2,3-3 УК-1.2.У-1,У-2,У-3 УК-6.1.3-1,3-2 УК-6.1У-1 УК-6.2. 3-1 УК-6.2.У-1,У-2 ОПК-2.1.3-1,3-2,3-3 ОПК-2.1.У-1,У-2,У-3 ОПК-4.1.3-1,3-2 ОПК-4.1.У-1,У-2 ОПК-4.2.3-1,3-2,3-3 ОПК-4.2.У-1,У-2У-3	УО.	Т., Р.а.з .	Гр.п. Д.
	<b>Итого</b>	6	10			119	135					

**Формы учебных заданий на аудиторных занятиях:**

Устный опрос (УО)

**Формы текущего контроля:**

Тест (Т)

Расчетно-аналитические задания или иные задания и задачи (р.а.з.)

**Формы заданий для творческого рейтинга:**

Групповой проект (Гр.п.)

Доклад (Д)

### III. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

#### РЕКОМЕНДУЕМАЯ ЛИТЕРАТУРА

##### Основная литература

1. Ибрагимов, Р. Г. Управление финансами в государственном секторе. Финансовые решения и ценность фирмы : учебное пособие для бакалавриата и магистратуры / Р. Г. Ибрагимов. — М. : Издательство Юрайт, 2018. — 184 с. — (Серия : Бакалавр и магистр. Академический курс). — Книга доступна в электронной библиотечной системе biblio-online.ru - ISBN 978-5-534-02638-2. — Режим доступа: <https://urait.ru/book/korporativnyye-finansy-finansovye-resheniya-i-cennost-firmy-414282>
2. Лимитовский, М. А. Корпоративный финансовый менеджмент : учебно-практическое пособие / М. А. Лимитовский, В. П. Паламарчук, Е. Н. Лобанова ; ответственный редактор Е. Н. Лобанова. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 990 с. — (Авторский учебник). — ISBN 978-5-9916-3693-3. — Режим доступа: <https://urait.ru/bcode/488229>.
3. Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 1. Основные понятия, методы и концепции : учебник и практикум для вузов / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 377 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-03726-5. — Режим доступа: <https://urait.ru/bcode/488925>

##### Дополнительная литература:

1. Борисова, О. В. Инвестиции в 2 т. Т. 2. Инвестиционный менеджмент : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 309 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-01798-4. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — Режим доступа: <https://biblio-online.ru/bcode/434137>
2. Шимко, П. Д. Международный финансовый менеджмент : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / П. Д. Шимко. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 493 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-3559-2. — Режим доступа: <https://urait.ru/bcode/487510>.

##### Нормативные правовые документы:

1. Гражданский кодекс Российской Федерации.
2. Налоговый кодекс Российской Федерации.
3. Приказ Минфина России от 29.07.1998 N 34н (ред. от 29.03.2017, с изм. от 29.01.2018) "Об утверждении Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации" (Зарегистрировано в Минюсте России 27.08.1998 N 1598).

4. Приказ Минфина России от 02 июля 2010 г. №66н «О формах бухгалтерской отчетности».

### **ПЕРЕЧЕНЬ ИНФОРМАЦИОННО-СПРАВОЧНЫХ СИСТЕМ**

1. <http://www.consultant.ru> -Справочно-правовая система Консультант Плюс;
2. <http://www.garant.ru>- Справочно-правовая система Гарант.

### **ПЕРЕЧЕНЬ ЭЛЕКТРОННО-ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫХ РЕСУРСОВ**

1. ЭБС «ИНФРА–М» <http://znanium.com>
2. ЭБС «Лань» Книжная коллекция «Инженерно-технические науки» [www.e.lanbook.com](http://www.e.lanbook.com)
3. ЭБС ВООК.ru <http://www.book.ru>
4. ЭБС «ЮРАЙТ» <https://biblio-online.ru/>

### **ПЕРЕЧЕНЬ ПРОФЕССИОНАЛЬНЫХ БАЗ ДАННЫХ**

1. <http://www.gks.ru> - Росстат – федеральная служба государственной статистики.
2. <http://www.iep.ru/ru/publikacii/categories.html> - Федеральный образовательный портал. Экономика. Социология. Менеджмент
3. [www.economy.gov.ru](http://www.economy.gov.ru) - Базы данных Министерства экономического развития и торговли России.
4. <http://www.fedsfm.ru/opendata> - База открытых данных Росфинмониторинга.
5. <https://www.polpred.com> - Электронная база данных "Polpred.com Обзор СМИ".

### **ПЕРЕЧЕНЬ РЕСУРСОВ ИНФОРМАЦИОННО-ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННОЙ СЕТИ "ИНТЕРНЕТ", НЕОБХОДИМЫХ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ**

1. [www.znanium.com](http://www.znanium.com) – электронно-библиотечная система.
2. [www.minfin.ru](http://www.minfin.ru) - Министерство финансов российской Федерации. Официальная информация министерства. Отчетность об исполнении Федерального бюджета РФ. Нормативные и методические материалы.
3. [www.moex.ru](http://www.moex.ru) – Московская биржа. Аналитические и информационные материалы по торгам акциями и облигациями корпораций.
4. [www.koob.ru](http://www.koob.ru) - Электронная библиотека. Экономическая и юридическая литература, новинки. Специальные периодические издания.
5. [www.akm.ru](http://www.akm.ru) - АК&М – информационно-аналитическое агентство. Описание продуктов и услуг: базы данных, бюллетени, рейтинги, новости.
6. [www.fnam.ru](http://www.fnam.ru) - «Финмаркет» - информационное агентство. Аналитические статьи, новости. Полный спектр экономической информации.
7. [www.fnam.ru](http://www.fnam.ru) - Финанс – аналитик. Комментарии к событиям в экономике. Форумы и конференции.

8. [www.skrin.ru](http://www.skrin.ru) – СКРИН – организация уполномоченная ФСФР на осуществление распространение информации раскрываемой на рынке ценных бумаг.

## **ПЕРЕЧЕНЬ ИНФОРМАЦИОННЫХ ТЕХНОЛОГИЙ, ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ, ВКЛЮЧАЯ ПЕРЕЧЕНЬ ПРОГРАММНОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ**

1. Операционная система Windows 10, Microsoft Office Professional Plus: 2019 год (MS Word, MS Excel, MS Power Point, MS Access)
2. Антивирус Dr.Web Desktop Security Suite Комплексная защита

## **МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ**

Дисциплина «Финансовая аналитика и методы принятия решений» обеспечена:

для проведения занятий лекционного типа:

- учебной аудиторией, оборудованной учебной мебелью, мультимедийными средствами обучения для демонстрации лекций-презентаций;

для проведения занятий семинарского типа (практические занятия):

- учебной аудиторией, оборудованной учебной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации: компьютером, проектором;
- компьютерным классом;

для самостоятельной работы:

помещением для самостоятельной работы, оснащенным компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа к электронной информационно-образовательной среде университета.

## **IV. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ**

- Методические рекомендации по организации и выполнению внеаудиторной самостоятельной работы.
- Методические указания по подготовке и оформлению докладов.

## **V. МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ПРОЦЕДУРЫ ОЦЕНИВАНИЯ ЗНАНИЙ И УМЕНИЙ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ**

Оценивание результатов обучения по дисциплине для студентов очной, заочной и очно-заочной формы обучения по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит, направленность (профиль) программы магистратуры «Финансовая аналитика» проводится с помощью шкал оценки по видам оценочных средств, формам текущего контроля и промежуточной аттестации.

Оценивание результатов контроля осуществляется по традиционной четырехбалльной шкале согласно следующим критериям.

Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания представлено в разделе II «Содержание программы учебной дисциплины» и разделе V настоящей рабочей программы.

Формы проведения текущего контроля представлены в таблице 4

Таблица 4

Вид оценочного средства	Форма текущего контроля успеваемости	Шкала оценки
1. Тесты по разделу дисциплины	Тестирование письменное или с использованием программных средств на практическом занятии	100-процентная
2. Вопросы для проведения устного опроса по разделу дисциплины	Письменный либо устный опрос на практическом занятии	Четырехбалльная
3. Индивидуальные темы докладов по заданной тематике	Устный доклад на практическом занятии и его обсуждение	Четырехбалльная
4. Дискуссионные темы для проведения полемики	Обсуждение заданной проблемы и спорных вопросов по разделу дисциплины на практическом занятии	Четырехбалльная
5. Описание различных производственных ситуаций (кейсы)	Решение ситуационных задач на практическом занятии	Четырехбалльная
6. Вопросы к контрольной работе	Выполнение контрольной работы	Двухбалльная

Каждая шкала оценки включает критерии, на основе которых выставляются оценки при проведении текущего контроля

Шкала оценки	Оценка	Критерий выставления оценки
100-процентная	отлично	85-100 % правильных ответов
	хорошо	65-84 % правильных ответов
	удовлетворительно	40-64 % правильных ответов
	неудовлетворительно	менее 40 % правильных ответов
двухбалльная	зачтено	выполнено
	незачтено	не выполнено
четырехбалльная	отлично	Студент глубоко и прочно усвоил весь программный материал, исчерпывающе, последовательно, грамотно и логически стройно его излагает, тесно увязывает теорию с практикой. Студент не затрудняется с ответом при видоизменении задания, свободно справляется с задачами, заданиями и другими видами применения знаний, показывает знания законодательного и нормативного материала, правильно обосновывает принятые решения, владеет разносторонними навыками и приемами выполнения практических работ, обнаруживает умение самостоятельно обобщать и излагать материал, не допуская ошибок
	хорошо	Студент твердо знает программный материал, грамотно и по существу излагает его, не допускает существенных неточностей в ответе на вопрос,

		<i>может правильно применять теоретические положения и владеет необходимыми навыками при выполнении практических заданий</i>
	удовлетворительно	<i>Студент усвоил только основной материал, но не знает отдельных деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушает последовательность в изложении программного материала и испытывает затруднения в выполнении практических заданий</i>
	неудовлетворительно	<i>Студент не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, с большими затруднениями выполняет практические работы.</i>

## **VI. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ**

Оценочные средства по дисциплине разработаны в соответствии с Положением о фонде оценочных средств в федеральном государственном бюджетном образовательном учреждении высшего образования «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова».

### ***Тематика курсовых работ/проектов***

Курсовая работа/проект по дисциплине «Финансовая аналитика и методы принятия решений» учебным планом не предусмотрена.

### ***Типовой перечень вопросов к экзамену:***

1. Оценка финансовых результатов компании за прошедшие периоды: ключевые вопросы.
2. Инструментарий финансового аналитика для прогнозирования чистой прибыли и денежного потока компании.
3. Анализ финансовой отчетности для оценки кредитного качества потенциальных инвестиций в инструменты с фиксированным доходом.
4. Анализ финансовой отчетности для выявления акций с высокой инвестиционной привлекательностью.
5. Аналитические суждения на основе финансовой отчетности компании прошлых периодов
6. Прогнозирование финансовых показателей: основные этапы. Нисходящий подход к прогнозированию выручки от реализации.
7. Долговые ковенанты. Последствия нарушения долговых ковенантов.
8. Принципы формирования кредитного рейтинга.
9. Моделирование стоимости корпоративного заимствования на российском рынке.
10. Основные факторы управления стоимостью компании на основе модели дисконтированных денежных потоков.

11. Денежные потоки: расчет и анализ (FCFF, FCFE, FCFD). Практика применения при оценке стоимости компании, инвестиционного проекта.
12. Обоснование взаимосвязи вида денежного потока со ставкой дисконтирования.
13. Этапы построения финансовой модели оценки венчурных проектов на основе дисконтированных денежных потоков.
14. Принцип учета странового риска при оценке экономической эффективности инвестиционного проекта.
15. Аналитические решения на основе значений общего рычага. Практика использования при формировании кредитного рейтинга (Национальное рейтинговое агентство).
16. Модели оценки стоимости собственного капитала компании с учетом масштабов, зрелости компании.
17. Предельная стоимость капитала и ее влияние на средневзвешенную стоимость капитала.
18. Преимущества и недостатки различных источников финансирования.
19. Источники финансирования российских компаний.
20. Дерево решений как инструмент принятия решений.
21. Имитационное моделирование: принципы построения модели.
22. Принятие управленческих решений на основе анализа чувствительности.
23. Методика реальных опционов для оценки экономической эффективности инвестиционных проектов.
24. Методы оценки реальных опционов.
25. Виды реальных опционов и примеры практического их использования. Обоснование экономической эффективности инвестиционного проекта с учетом методики реальных опционов.

### ***Типовые практические задания к экзамену;***

#### **Задание 1**

У компании коэффициент финансирования составляет 0,75, чистая рентабельность продаж 18%, оборачиваемость активов 2,5. Определить величину показателя рентабельности собственного капитала компании.

#### **Задание 2**

Известны следующие данные о результативности финансово-хозяйственной деятельности компании:

- прибыль до уплаты процентов по кредитам и налога на прибыль 260 у.е.;
- величина собственного капитала 1200 у.е.;
- сумма начисленных процентов 40 у.е.;
- коэффициент финансовой независимости 0,6.

Компания уплачивает налог по ставке 20%. Определить величины показателей ROA и ROE для компании.

### Задание 3

По данным баланса, представленного в таблице, определить величину собственных оборотных средств и чистого оборотного капитала компании, коэффициенты текущей, быстрой и абсолютной ликвидности, коэффициент автономии и коэффициент финансирования.

АКТИВ		ПАССИВ	
Внеоборотные активы	3500	Уставный капитал	1000
Запасы сырья и материалов	1200	Нераспределенная прибыль	2000
Дебиторская задолженность	1800	Долгосрочные кредиты и займы	2000 1000
Денежные средства	200	Краткосрочные банковские кредиты	1200
Краткосрочные финансовые Вложения	500	Кредиторская задолженность	
БАЛАНС	7200	7200	

### Задание 4

У компании показатель чистой рентабельности продаж равен 12%, рентабельности собственного капитала – 18%, оборачиваемость активов - 2,4. Определить соотношения собственного и заемного капитала компании.

### Задание 5

Кредит в размере 25000 тыс. у.е. выдается под сложную ставку ссудного процента 16 % годовых. Кредит должен быть погашен в течение 4 лет ежегодными равными срочными платежами. Компания платит налог на прибыль по ставке 20%.

Составить план погашения кредита и определить стоимость данной финансовой операции для заемщика.

### Задание 6

Кредит в размере 50 000 у.е. выдается под ставку 12 % годовых на срок 6 лет. Дополнительные издержки составляют 6 % от суммы кредита и уплачиваются в момент получения (нулевой период). Предприятие платит налог на прибыль по ставке 20 %.

Определить стоимость данной финансовой операции для заемщика и составить план погашения кредита для двух вариантов погашения:

1. Кредит гасится ежегодными равными долями с периодической выплатой процентов
2. Кредит гасится ежегодными равными платежами (равными срочными платежами). Какой из предложенных вариантов может оказаться для компании более выгодным? Обоснуйте свой ответ.

Как изменится стоимость кредитных ресурсов, если срок погашения кредита сократится до 3 лет при сохранении остальных параметров на прежнем уровне?

### Задание 7

В условиях дефицита денежных средств компания может взять краткосрочный кредит или предоставить покупателям существенные скидки при оплате товара по факту отгрузки. Кредит может быть получен под ставку 16 %. Компания осуществляет продажи на условиях “net 60” (отсрочка платежа на 60 дней). Клиенты готовы немедленно оплачивать товар, если размер скидки составит не менее 2,5 %. Выгодно ли это для компании?

### Задание 8

Компания продает товар в кредит с отсрочкой платежа на 40 дней. Маркетологи компании предлагают предоставить клиентам скидки при условии оплаты товара в течение 5 дней в размере 3%.

Оцените целесообразность такого решения для компании, если величина ее альтернативного дохода составляет 14%.

Какова возможная реакция клиентов данной компании на предложенные скидки?

### Задание 9

Выручка компании за отчетный период составляет 8765 тыс. у.е. Объем продаж компании в кредит за тот же период составил 6590 тыс. у.е. Данные о просроченной дебиторской задолженности представлены в таблице.

Время, прошедшее со срока оплаты задолженности, установленного договором	Сумма дебиторской задолженности, тыс. у.е.	Вероятность безнадежных долгов, %	Реальная величина дебиторской задолженности, тыс. у.е.
0 – 30 дней	1800,00	2	
30 – 45	1000,00	4	
45 – 90	690,00	7	
90 – 120	430,00	15	
120 – 150	120,00	25	
150 – 180	50,00	50	
180 – 360	12,00	75	
свыше 360	8,00	95	
<b>Итого:</b>	<b>4110,00</b>		

Определите реальную величину дебиторской задолженности компании с учетом вероятности ее погашения.

Определите сумму резерва по сомнительным долгам, на которую компания может уменьшить величину налогооблагаемой прибыли.

### Задание 10

Известны следующие данные о результативности финансово-хозяйственной деятельности компании:

- коэффициент быстрой ликвидности 1,2;
- коэффициент текущей ликвидности 2,8;
- оборачиваемость запасов 4,5;
- общая величина текущих активов 950 тыс. у.е.;
- сумма денежных средств и краткосрочных финансовых вложений 100 у.е.

Определить величину дебиторской задолженности компании и период ее оборота, сумму годовой выручки компании.

### Задание 11

На основе исходных данных о некоторых статьях баланса компании, представленных в таблице, оценить уровни и динамику коэффициентов абсолютной и текущей ликвидности за данный период, проанализировать, каково состояние текущей и срочной платежеспособности. Рассчитать величину чистого оборотного капитала и собственных оборотных средств. Сделать выводы.

Наименование показателя	Значение показателя	
	на начало года	на конец года
Запасы	160	280
Дебиторская задолженность	15	30
Краткосрочные финансовые вложения	30	40
Денежные средства	200	270
Краткосрочные займы и кредиты	310	400
Кредиторская задолженность	220	250

### Задание 12

Период оборота дебиторской задолженности компании составляет 20 дней, кредиторской - 24 дня. Каковы величины дебиторской и кредиторской задолженности, и показатели их оборачиваемости, если выручка компании за отчетный период составила 48 млн у.е. (в году 365 дней).

Сделайте вывод об эффективности управления компанией дебиторской и кредиторской задолженностями.

### Задание 13

На основании имеющихся данных о деятельности компании заполните пропущенные места в таблице:

- коэффициент автономии у компании 0,5;
- коэффициент критической оценки 0,8;
- оборачиваемость активов 2,2;
- оборачиваемость запасов 4,6;
- период оборота дебиторской задолженности 30 дней;
- чистая рентабельность продаж 18%.

АКТИВ		ПАССИВ	
Основные средства	Запасы	Уставный капитал	
Дебиторская задолженность		Нераспределенная прибыль	2300
Денежные средства		Долгосрочный заемный капитал	1200
		Кредиторская задолженность	
БАЛАНС		8400	8400

#### Задание 14

В таблице приведены данные по реализации двух товаров А и Б, производимых компанией. Постоянные затраты относятся на каждый вид товара пропорционально его доле в общей выручке от реализации. Определить значение критической выручки и запас финансовой прочности по каждому виду товара. Заполнить пустые ячейки в таблице.

Показатель	А	Б	Итого
Выручка от реализации	6500	7200	
Переменные затраты	1600		4000
Постоянные затраты			3500
Валовая маржа			
Прибыль			

Сделать вывод о целесообразности дальнейшего производства каждого товара при условии сохранения всех показателей на прежнем уровне. Товары не являются взаимозависимыми.

#### Задание 15

Рассчитать значение показателя чистого приведенного дохода для инвестиционного проекта, рассчитанного на четыре года, требующего первоначальных инвестиций в размере 18000 тыс. руб. и имеющего предполагаемые денежные притоки:

1-й год 4000 тыс. у.е.; 2-й год 4000 тыс. у.е.; 3-й год 6000 тыс. у.е.; 4-й год 5000 тыс. у.е.

Используется ставка дисконтирования 12 %. Является ли данный проект целесообразным для реализации?

#### Задание 16

Рассчитать доходность финансовой операции, генерирующей в течение 6-и лет следующий денежный поток:

1-й год - 40000 тыс. у.е.; 2-й год 8000 тыс. у.е.; 3-й год 16000 тыс. у.е.; 4-й год 16000 тыс. у.е.; 5-й год 10000 тыс. у.е.

#### Задание 17

Рассчитать значение показателя MIRR для инвестиционного проекта, рассчитанного на три года, требующего инвестиций в размере 15000 у.е. и генерирующего следующий денежный поток:

1-й год 9000 тыс. у.е.; 2-й год 8000 тыс. у.е.; 3-й год -3000 тыс. у.е;

Использовать в качестве ставки дисконтирования и наращенная ключевую ставку ЦБ РФ. Рекомендуете ли вы компании принять данный проект, если стоимость ее капитала составляет 24%?

### Задание 18

В таблице представлены данные о деятельности трех предприятий.

Компания (ОАО)	Рентабельность Продаж	Оборачиваемость активов	Коэффициент финансовой независимости
А	10 %	3	0,2
В	8 %	4	0,5
С	12 %	2,5	0,4

На основании имеющихся данных определить, какое из предприятий является наиболее инвестиционно-привлекательным. Ответ обосновать.

### Задание 19

Финансовый актив, генерирующий следующий поток доходов в ближайшие 6 лет, продается по цене 760 у.е.

1-й год 100 тыс. у.е.; 2-й год 120 тыс. у.е.; 3-й год 140 тыс. у.е; 4-й год 150 тыс. у.е; 5-й год 180 тыс. у.е; 6-й год 200 тыс. у.е;

Может ли он являться привлекательным объектом вложения капитала? Обоснуйте свой ответ.

### Задание 20

По имеющимся данным сделайте вывод о привлекательности или непривлекательности решения повысить на 20% уровень выплаты дивидендов при неизменных операционных показателях.

	Млн руб.
ЕВИТ	12
Проценты к уплате	3
Прибыль до налогообложения	9
Налог на прибыль	3
Чистая прибыль	6
Дивиденды	2
Нераспределенная прибыль	4

	Миллионы рублей
Обыкновенные акции, номиналом 50 коп.	5

Нераспределенная прибыль прошлых лет	15
Всего собственный капитал	20
Кредитные ноты с погашением через 3 года по ставке 8% годовых	30
Всего капитал	50

Среднерыночные данные по аналогичным компаниям	
Коэффициент покрытия процентов	8
Долгосрочные заемные средства к собственному капиталу (по балансовой оценке)	80%

### **Задание 21**

Каким будет прогнозируемый годовой уровень инфляции, если известно, что инфляция за первый квартал составила 8%, а на оставшиеся 9 месяцев предполагается 14%-й уровень инфляции?

### **Задание 22**

У компании А постоянные затраты составляют 600000 у.е., переменные 10 у.е. на единицу продукции, цена товара 30 у.е. У компании В постоянные затраты 100000 у.е., переменные также 10 у.е., цена товара 20 у.е. Объем продаж за рассматриваемый период у обеих компаний одинаковый, составляет 50 000 единиц товара.

Проанализируйте положение компаний с точки зрения уровня операционного (производственного) риска.

### **Типовые тестовые задания:**

#### **1. Что такое анализ чувствительности?**

- a. Изучение изменения ключевого показателя экономической эффективности проекта в связи с изменением каждого ключевого параметра внешней среды;
- b. Изучение изменения ключевого показателя экономической эффективности проекта в связи с изменением совокупности ключевых параметров;
- c. Выработка различных управленческих решений в зависимости от развития ситуации во внешнем окружении.

#### **2. Что такое сценарный анализ?**

- a. Изучение динамики ключевых показателей эффективности проекта при изменении совокупности параметров внешней среды;
- b. Изучение изменения ключевого показателя экономической эффективности проекта в связи с изменением каждого ключевого параметра;

- с. Выработка различных управленческих решений в зависимости от развития ситуации во внешнем окружении.

**3. Внутренняя норма доходности инвестиционного проекта зависит от:**

- а. срока окупаемости проекта;
- б. величины ставки дисконтирования;
- с. структуры денежного потока, соответствующего данному проекту;
- д. всех перечисленных факторов.

**4. Оцените свободный денежный поток компании (FCFF), если ее исходные данные следующие:** прибыль до вычета процентов и налогов (ЕБИТ) составила 500 рублей, проценты по заемным средствам - 100 рублей, налог на прибыль - 20 рублей, прирост собственного оборотного капитала (NWC) - 150 рублей, капитальные затраты - 300 рублей, амортизация - 70 рублей, дополнительное заимствование 200 рублей. Свободный денежный поток компании равен:

- а. 100 рублей;
- б. 400 рублей;
- с. 30 рублей;
- д. - 200 рублей;
- е. - 300 рублей;
- ф. Нет правильного ответа.

**Типовые расчетно-аналитические задания:**

**Задание.** Определить величину свободного денежного потока предприятия «П», исходя из данных его финансовой отчетности (баланса и отчета о прибылях и убытках).

Предприятие «П»  
Баланс на 30.12.200X, млн. руб.

Показатели	20XX	20XX+1	Изменение
<b>Актив</b>			
Денежные средства	225	175	-50
Дебиторская задолженность	450	430	-20
Товарные запасы	575	625	50
Долгосрочные активы	2200	2500	300
Амортизация	1000	1200	200
Итого активы	2450	2530	80
<b>Пассив</b>			
Кредиторская задолженность	250	115	-135
Краткосрочные займы	0	115	115
Долгосрочные займы	600	600	0

Обыкновенные акции	300	300	0
Добавочный капитал	600	600	0
Нераспределенная прибыль	700	800	100
Итого пассивы	2450	2530	80

Предприятие «П»  
Отчет о прибылях и убытках  
За период с 01.01.20XX по 01.01.20XX+1, млн. руб.

Выручка	1450
Себестоимость продукции	875
Валовая прибыль	575
Операционные расходы	45
Амортизация	200
Операционная прибыль	330
Проценты	60
Прибыль до налогов	270
Налог на прибыль (Т=40%)	108
Чистая прибыль	162

Проведите дополнительно расчет FCFD, FCFE. Проанализируйте значение каждого показателя.

**Примеры вопросов для опроса:**

1. Каким образом можно использовать финансовую отчетность компании для построения модели дисконтированных денежных потоков?
2. Каковы формы привлечения капитала для компаний различных организационных форм в России?
3. Каким образом компания может увеличить денежные потоки в краткосрочной и долгосрочной перспективе?
4. Каковы основные ограничения применения метода реальных опционов при оценке инвестиционных проектов?

**Примеры тем групповых проектов:**

1. Каким образом компания может сформировать оптимальную структуру капитала? Смоделируйте ситуация для российских и зарубежных компаний различных отраслей по привлечения капитала с учетом их текущего финансового положения.
2. Каковы основные этапы оценки кредитного рейтинга компании? Какова роль международных и национальных рейтинговых агентств?
3. Какие методы принятия решений в области финансов приносят наибольший положительный эффект? С какими проблемами может столкнуться компания при применении данных методов?

**Тематика докладов:**

1. Современный инструментарий финансового аналитика.
2. Развитие рынка капитала в России и за рубежом. Структура и динамика рынка.
3. Имитационное моделирование как инструмент финансового аналитика.

### Типовая структура экзаменационного билета

<b>Наименование оценочного средства</b>
<b>Вопрос 1.</b> Аналитические суждения на основе финансовой отчетности компании прошлых периодов.
<b>Вопрос 2.</b> Принципы формирования кредитного рейтинга.
<b>Практическое задание.</b> Рассчитать доходность финансовой операции, генерирующей в течение 6-и лет следующий денежный поток: 1-й год 40000 тыс. у.е.; 2-й год 8000 тыс. у.е.; 3-й год 16000 тыс. у.е.; 4-й год 16000 тыс. у.е.; 5-й год 10000 тыс. у.е;

**Показатели и критерии оценивания планируемых результатов освоения компетенций и результатов обучения,  
шкала оценивания**

Таблица 5

Шкала оценивания	Формируемые компетенции	Индикатор достижения компетенции	Критерии оценивания	Уровень освоения компетенций
«отлично»	УК-1. Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, выработать стратегию действий	УК-1.2. Разрабатывает варианты решения проблемной ситуации на основе критического анализа доступных источников информации	<p><b>Знает верно и в полном объеме:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- виды, методы и концепции критического анализа проблемной ситуации</li> <li>- базовые источники информации о проблемной ситуации</li> <li>- алгоритмы поиска решений проблемных ситуаций</li> </ul> <p><b>Умеет верно и в полном объеме:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-проводить оценку адекватности и достоверности информации о проблемной ситуации, умеет работать с противоречивой информацией из разных источников</li> <li>-осуществлять поиск решений проблемной ситуации на основе действий, эксперимента и опыта</li> <li>-критически оценивать возможные варианты решения проблемной ситуации на основе анализа причинно-следственных связей</li> </ul>	Продвинутый
	УК-6. Способен определять и реализовывать приоритеты собственной деятельности и способы ее совершенствования на основе самооценки	УК-6.1. Определяет стимулы, мотивы и приоритеты собственной профессиональной деятельности и цели карьерного роста	<p><b>Знает верно и в полном объеме:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-основные принципы мотивации и стимулирования карьерного развития</li> <li>-способы самооценки и самоопределения</li> </ul> <p><b>Умеет верно и в полном объеме:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- оценить возможности реализации собственных профессиональных целей и расставить приоритеты</li> </ul>	
		УК-6.2. Проводит рефлексию своей деятельности и разрабатывает способы ее совершенствования	<p><b>Знает верно и в полном объеме:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- основы, направления, источники и способы совершенствования профессиональной деятельности с учетом условий, средств, личностных возможностей, этапов карьерного роста и требований рынка труда.</li> </ul> <p><b>Умеет верно и в полном объеме:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- провести анализ результатов своей социальной и профессиональной деятельности</li> <li>корректировать планы личного и профессионального развития</li> </ul>	

	<p>ОПК-2. Способен применять продвинутое инструментальные методы экономического и финансового анализа в прикладных и (или) фундаментальных исследованиях в области финансовых отношений, в том числе с использованием интеллектуальных информационно-аналитических систем</p>	<p>ОПК-2.1. Применяет современные инструментальные методы, технологии сбора, обработки, критической оценки финансовой информации, продвинутое методы экономического и финансового анализа, в том числе с использованием интеллектуально-аналитических систем в процессе проведения прикладных и (или) фундаментальных исследований при решении профессиональных задач в сфере финансов</p>	<p><b>Знает верно и в полном объеме:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- продвинутое инструментальные методы экономического и финансового анализа для решения задач в области финансовых исследований; современные виды интеллектуальных информационно-аналитических систем.</li> <li>- современные инструментальные методы получения, обработки экономической и финансовой информации; технические средства сбора финансовых данных, инструментальные методы их обработки и анализа для проведения прикладных и (или) фундаментальных исследований в сфере финансов.</li> <li>- современные методы анализа финансовой, управленческой и бюджетной отчетности; методы проведения прикладных и (или) фундаментальных исследований в области финансовых отношений; принципы разработки моделей стратегического и оперативного финансового планирования.</li> </ul> <p><b>Умеет верно и в полном объеме:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- выбирать и использовать инструментальные средства, современное программное обеспечение для систематизации и анализа экономической и финансовой информации; работать с национальными и международными базами данных с целью поиска необходимой информации об экономических явлениях и процессах в сфере финансов, в т.ч. продвинутое методы экономического и финансового анализа.</li> <li>- анализировать большие массивы финансовых и экономических данных, используя технологии интеллектуальных информационно-аналитических систем, финансовые проблемы и процессы, происходящие на микро-, мезо- и макроуровнях и прогнозировать возможное их развитие в будущем.</li> <li>- интерпретировать результаты финансовых расчетов и формировать обоснованные экспертные заключения для принятия управленческих решений в сфере финансов.</li> </ul>	
	<p>ОПК-4. Способен обосновывать и принимать финансово-экономические и организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности</p>	<p>ОПК-4.1. Принимает финансово-экономические и организационно-управленческие решения, несет социальную и этическую ответственность за принятые решения</p>	<p><b>Знает верно и в полном объеме:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- методологию разработки вариантов управленческих решений в области финансов, критерии социально-экономической эффективности;</li> <li>- критерии выбора эффективных управленческих решений в сфере финансов и методы оценки их последствий для развития бизнеса и социально-экономической сферы.</li> </ul>	

			<p><b>Умеет верно и в полном объеме:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- принимать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности; разрабатывать и обосновывать варианты решения профессиональных задач на основе критериев экономической и финансовой эффективности.</li> <li>- применять методы оценки финансовой и социально-экономической эффективности управленческих решений на макро- и микро-уровнях; проводить оценку рисков и возможных социально-экономических последствий их реализации.</li> </ul>	
		<p>ОПК-4.2. Принимает финансово-экономические решения по созданию, развитию, оценке и реорганизации субъектов экономической деятельности</p>	<p><b>Знает верно и в полном объеме:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- методики проведения реорганизационных процессов субъектов экономической деятельности</li> <li>- алгоритм разработки вариантов финансово-экономических решений по созданию, развитию, оценке и реорганизации субъектов экономической деятельности</li> <li>- содержание инструментария экономического, инвестиционного и финансового анализа, применяемого для определения и разработки финансово-экономических решений</li> </ul> <p><b>Умеет верно и в полном объеме:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- определять финансово-экономические цели и задачи деятельности предприятий и организаций и транслировать их в задачи, которые могут решаться инструментами экономического, инвестиционного и финансового анализа</li> <li>- анализировать, интерпретировать и прогнозировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности субъектов экономической деятельности</li> <li>- предлагать финансово-экономические решения для субъектов экономической деятельности и оценивать их практическую целесообразность</li> </ul>	
<p><b>«хорошо»</b></p>	<p>УК-1. Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий</p>	<p>УК-1.2. Разрабатывает варианты решения проблемной ситуации на основе критического анализа доступных источников информации</p>	<p><b>Знает с незначительными замечаниями:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- виды, методы и концепции критического анализа проблемной ситуации</li> <li>- базовые источники информации о проблемной ситуации</li> <li>- алгоритмы поиска решений проблемных ситуаций</li> </ul> <p><b>Умеет с незначительными замечаниями:</b></p>	<p><b>Повышенный</b></p>

			<ul style="list-style-type: none"> <li>- проводить оценку адекватности и достоверности информации о проблемной ситуации,</li> <li>- работать с противоречивой информацией из разных источников</li> <li>- осуществлять поиск решений проблемной ситуации на основе действий, эксперимента и опыта критически оценивать возможные варианты решения проблемной ситуации на основе анализа причинно-следственных связей</li> </ul>	
	УК-6. Способен определять и реализовывать приоритеты собственной деятельности и способы ее совершенствования на основе самооценки	УК-6.1. Определяет стимулы, мотивы и приоритеты собственной профессиональной деятельности и цели карьерного роста	<p><b>Знает с незначительными замечаниями:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- основные принципы мотивации и стимулирования карьерного развития</li> <li>- способы самооценки и самоопределения</li> </ul> <p><b>Умеет с незначительными замечаниями:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- оценить возможности реализации собственных профессиональных целей и расставить приоритеты</li> </ul>	
		УК-6.2. Проводит рефлексию своей деятельности и разрабатывает способы ее совершенствования	<p><b>Знает с незначительными замечаниями:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- основы, направления, источники и способы совершенствования профессиональной деятельности с учетом условий, средств, личностных возможностей, этапов карьерного роста и требований рынка труда.</li> </ul> <p><b>Умеет с незначительными замечаниями:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- провести анализ результатов своей социальной и профессиональной деятельности</li> <li>- корректировать планы личного и профессионального развития</li> </ul>	
	ОПК-2. Способен применять продвинутое инструментальные методы экономического и финансового анализа в прикладных и (или) фундаментальных исследованиях в области финансовых отношений, в том числе с использованием интеллектуальных информационно-аналитических систем	ОПК-2.1. Применяет современные инструментальные методы, технологии сбора, обработки, критической оценки финансовой информации, продвинутое методы экономического и финансового анализа, в том числе с использованием интеллектуально-аналитических систем в процессе проведения прикладных и (или) фундаментальных исследований при решении профессиональных задач в сфере финансов	<p><b>Знает с незначительными замечаниями:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- продвинутое инструментальные методы экономического и финансового анализа для решения задач в области финансовых исследований; современные виды интеллектуальных информационно-аналитических систем.</li> <li>- современные инструментальные методы получения, обработки экономической и финансовой информации; технические средства сбора финансовых данных, инструментальные методы их обработки и анализа для проведения прикладных и (или) фундаментальных исследований в сфере финансов.</li> <li>- современные методы анализа финансовой, управленческой и бюджетной отчетности; методы проведения прикладных и (или) фундаментальных исследований в области финансовых отношений; принципы разработки моделей стратегического и оперативного финансового планирования.</li> </ul>	

			<p><b>Умеет с незначительными замечаниями:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- выбирать и использовать инструментальные средства, современное программное обеспечение для систематизации и анализа экономической и финансовой информации; работать с национальными и международными базами данных с целью поиска необходимой информации об экономических явлениях и процессах в сфере финансов, в т.ч. продвинутые методы экономического и финансового анализа.</li> <li>- анализировать большие массивы финансовых и экономических данных, используя технологии интеллектуальных информационно-аналитических систем, финансовые проблемы и процессы, происходящие на микро-, мезо- и макроуровнях и прогнозировать возможное их развитие в будущем.</li> <li>- интерпретировать результаты финансовых расчетов и формировать обоснованные экспертные заключения для принятия управленческих решений в сфере финансов.</li> </ul>	
	ОПК-4. Способен обосновывать и принимать финансово-экономические и организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности	ОПК-4.1. Принимает финансово-экономические и организационно-управленческие решения, несет социальную и этическую ответственность за принятые решения	<p><b>Знает с незначительными замечаниями:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- методологию разработки вариантов управленческих решений в области финансов, критерии социально-экономической эффективности</li> <li>- критерии выбора эффективных управленческих решений в сфере финансов и методы оценки их последствий для развития бизнеса и социально-экономической сферы.</li> </ul> <p><b>Умеет с незначительными замечаниями:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- принимать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности; разрабатывать и обосновывать варианты решения профессиональных задач на основе критериев экономической и финансовой эффективности.</li> <li>- применять методы оценки финансовой и социально-экономической эффективности управленческих решений на макро- и микро- уровнях; проводить оценку рисков и возможных социально-экономических последствий их реализации.</li> </ul>	
		ОПК-4.2. Принимает финансово-экономические решения по созданию, развитию, оценке и реорганизации субъектов экономической деятельности	<p><b>Знает с незначительными замечаниями:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- методики проведения реорганизационных процессов субъектов экономической деятельности</li> </ul>	

			<p>- алгоритм разработки вариантов финансово-экономических решений по созданию, развитию, оценке и реорганизации субъектов экономической деятельности</p> <p>- содержание инструментария экономического, инвестиционного и финансового анализа, применяемого для определения и разработки финансово-экономических решений</p> <p><b>Умеет с незначительными замечаниями:</b></p> <p>- определять финансово-экономические цели и задачи деятельности предприятий и организаций и транслировать их в задачи, которые могут решаться инструментами экономического, инвестиционного и финансового анализа</p> <p>- анализировать, интерпретировать и прогнозировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности субъектов экономической деятельности</p> <p>- предлагать финансово-экономические решения для субъектов экономической деятельности и оценивать их практическую целесообразность</p>	
«удовлетворительно»	УК-1. Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, выработать стратегию действий	УК-1.2. Разрабатывает варианты решения проблемной ситуации на основе критического анализа доступных источников информации	<p><b>Знает на базовом уровне, с ошибками:</b></p> <p>- виды, методы и концепции критического анализа проблемной ситуации</p> <p>- базовые источники информации о проблемной ситуации</p> <p>- алгоритмы поиска решений проблемных ситуаций</p> <p><b>Умеет на базовом уровне, с ошибками:</b></p> <p>- проводить оценку адекватности и достоверности информации о проблемной ситуации, умеет работать с противоречивой информацией из разных источников</p> <p>- осуществлять поиск решений проблемной ситуации на основе действий, эксперимента и опыта</p> <p>- критически оценивать возможные варианты решения проблемной ситуации на основе анализа причинно-следственных связей</p>	Базовый
	УК-6. Способен определять и реализовывать приоритеты собственной деятельности и способы ее совершенствования на основе самооценки	УК-6.1. Определяет стимулы, мотивы и приоритеты собственной профессиональной деятельности и цели карьерного роста	<p><b>Знает на базовом уровне, с ошибками:</b></p> <p>- основные принципы мотивации и стимулирования карьерного развития</p> <p>- способы самооценки и самоопределения</p> <p><b>Умеет на базовом уровне, с ошибками:</b></p>	

			<p>- оценить возможности реализации собственных профессиональных целей и расставить приоритеты</p>
		УК-6.2. Проводит рефлексию своей деятельности и разрабатывает способы ее совершенствования	<p><b>Знает на базовом уровне, с ошибками:</b>  - основы, направления, источники и способы совершенствования профессиональной деятельности с учетом условий, средств, личностных возможностей, этапов карьерного роста и требований рынка труда.</p> <p><b>Умеет на базовом уровне, с ошибками:</b>  - провести анализ результатов своей социальной и профессиональной деятельности  - корректировать планы личного и профессионального развития</p>
	ОПК-2. Способен применять продвинутые инструментальные методы экономического и финансового анализа в прикладных и (или) фундаментальных исследованиях в области финансовых отношений, в том числе с использованием интеллектуальных информационно-аналитических систем	ОПК-2.1. Применяет современные инструментальные методы, технологии сбора, обработки, критической оценки финансовой информации, продвинутые методы экономического и финансового анализа, в том числе с использованием интеллектуально-аналитических систем в процессе проведения прикладных и (или) фундаментальных исследований при решении профессиональных задач в сфере финансов	<p><b>Знает на базовом уровне, с ошибками:</b>  - продвинутые инструментальные методы экономического и финансового анализа для решения задач в области финансовых исследований; современные виды интеллектуальных информационно-аналитических систем.  - современные инструментальные методы получения, обработки экономической и финансовой информации; технические средства сбора финансовых данных, инструментальные методы их обработки и анализа для проведения прикладных и (или) фундаментальных исследований в сфере финансов.  - современные методы анализа финансовой, управленческой и бюджетной отчетности; методы проведения прикладных и (или) фундаментальных исследований в области финансовых отношений; принципы разработки моделей стратегического и оперативного финансового планирования.</p> <p><b>Умеет на базовом уровне, с ошибками:</b>  - выбирать и использовать инструментальные средства, современное программное обеспечение для систематизации и анализа экономической и финансовой информации; работать с национальными и международными базами данных с целью поиска необходимой информации об экономических явлениях и процессах в сфере финансов, в т.ч. продвинутые методы экономического и финансового анализа.  - анализировать большие массивы финансовых и экономических данных, используя технологии интеллектуальных информационно-аналитических систем, финансовые проблемы и</p>

			<p>процессы, происходящие на микро-, мезо- и макроуровнях и прогнозировать возможное их развитие в будущем.</p> <p>- интерпретировать результаты финансовых расчетов и формировать обоснованные экспертные заключения для принятия управленческих решений в сфере финансов.</p>
ОПК-4. Способен обосновывать и принимать финансово-экономические и организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности	ОПК-4.1. Принимает финансово-экономические и организационно-управленческие решения, несет социальную и этическую ответственность за принятые решения	<p><b>Знает на базовом уровне, с ошибками:</b></p> <p>- методологию разработки вариантов управленческих решений в области финансов, критерии социально-экономической эффективности</p> <p>- критерии выбора эффективных управленческих решений в сфере финансов и методы оценки их последствий для развития бизнеса и социально-экономической сферы.</p> <p><b>Умеет на базовом уровне, с ошибками:</b></p> <p>- принимать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности; разрабатывать и обосновывать варианты решения профессиональных задач на основе критериев экономической и финансовой эффективности.</p> <p>- применять методы оценки финансовой и социально-экономической эффективности управленческих решений на макро- и микро- уровнях; проводить оценку рисков и возможных социально-экономических последствий их реализации.</p>	
	ОПК-4.2. Принимает финансово-экономические решения по созданию, развитию, оценке и реорганизации субъектов экономической деятельности	<p><b>Знает на базовом уровне, с ошибками:</b></p> <p>- методики проведения реорганизационных процессов субъектов экономической деятельности</p> <p>- алгоритм разработки вариантов финансово-экономических решений по созданию, развитию, оценке и реорганизации субъектов экономической деятельности</p> <p>- содержание инструментария экономического, инвестиционного и финансового анализа, применяемого для определения и разработки финансово-экономических решений</p> <p><b>Умеет на базовом уровне, с ошибками:</b></p> <p>- определять финансово-экономические цели и задачи деятельности предприятий и организаций и транслировать их в задачи, которые могут решаться инструментами экономического, инвестиционного и финансового анализа</p>	

			<ul style="list-style-type: none"> <li>- анализировать, интерпретировать и прогнозировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности субъектов экономической деятельности</li> <li>- предлагать финансово-экономические решения для субъектов экономической деятельности и оценивать их практическую целесообразность</li> </ul>	
<b>«неудовлетворительно»</b>	УК-1. Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий	УК-1.2. Разрабатывает варианты решения проблемной ситуации на основе критического анализа доступных источников информации	<p><b>Не знает на базовом уровне:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- виды, методы и концепции критического анализа проблемной ситуации</li> <li>- базовые источники информации о проблемной ситуации</li> <li>- алгоритмы поиска решений проблемных ситуаций</li> </ul> <p><b>Не умеет на базовом уровне:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- проводить оценку адекватности и достоверности информации о проблемной ситуации, умеет работать с противоречивой информацией из разных источников</li> <li>- осуществлять поиск решений проблемной ситуации на основе действий, эксперимента и опыта</li> <li>- критически оценивать возможные варианты решения проблемной ситуации на основе анализа причинно-следственных связей</li> </ul>	<b>Компетенции не сформированы</b>
	УК-6. Способен определять и реализовывать приоритеты собственной деятельности и способы ее совершенствования на основе самооценки	УК-6.1. Определяет стимулы, мотивы и приоритеты собственной профессиональной деятельности и цели карьерного роста	<p><b>Не знает на базовом уровне:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- основные принципы мотивации и стимулирования карьерного развития</li> <li>- способы самооценки и самоопределения</li> </ul> <p><b>Не умеет на базовом уровне:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- оценить возможности реализации собственных профессиональных целей и расставить приоритеты</li> </ul>	
		УК-6.2. Проводит рефлексию своей деятельности и разрабатывает способы ее совершенствования	<p><b>Не знает на базовом уровне:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- основы, направления, источники и способы совершенствования профессиональной деятельности с учетом условий, средств, личностных возможностей, этапов карьерного роста и требований рынка труда.</li> </ul> <p><b>Не умеет на базовом уровне:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- провести анализ результатов своей социальной и профессиональной деятельности</li> <li>- корректировать планы личного и профессионального развития</li> </ul>	

	<p>ОПК-2. Способен применять продвинутое инструментальные методы экономического и финансового анализа в прикладных и (или) фундаментальных исследованиях в области финансовых отношений, в том числе с использованием интеллектуальных информационно-аналитических систем</p>	<p>ОПК-2.1. Применяет современные инструментальные методы, технологии сбора, обработки, критической оценки финансовой информации, продвинутое методы экономического и финансового анализа, в том числе с использованием интеллектуально-аналитических систем в процессе проведения прикладных и (или) фундаментальных исследований при решении профессиональных задач в сфере финансов</p>	<p><b>Не знает на базовом уровне:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- продвинутое инструментальные методы экономического и финансового анализа для решения задач в области финансовых исследований; современные виды интеллектуальных информационно-аналитических систем.</li> <li>- современные инструментальные методы получения, обработки экономической и финансовой информации; технические средства сбора финансовых данных, инструментальные методы их обработки и анализа для проведения прикладных и (или) фундаментальных исследований в сфере финансов.</li> <li>- современные методы анализа финансовой, управленческой и бюджетной отчетности; методы проведения прикладных и (или) фундаментальных исследований в области финансовых отношений; принципы разработки моделей стратегического и оперативного финансового планирования.</li> </ul> <p><b>Не умеет на базовом уровне:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- выбирать и использовать инструментальные средства, современное программное обеспечение для систематизации и анализа экономической и финансовой информации; работать с национальными и международными базами данных с целью поиска необходимой информации об экономических явлениях и процессах в сфере финансов, в т.ч. продвинутое методы экономического и финансового анализа.</li> <li>- анализировать большие массивы финансовых и экономических данных, используя технологии интеллектуальных информационно-аналитических систем, финансовые проблемы и процессы, происходящие на микро-, мезо- и макроуровнях и прогнозировать возможное их развитие в будущем.</li> <li>- интерпретировать результаты финансовых расчетов и формировать обоснованные экспертные заключения для принятия управленческих решений в сфере финансов.</li> </ul>	
	<p>ОПК-4. Способен обосновывать и принимать финансово-экономические и организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности</p>	<p>ОПК-4.1. Принимает финансово-экономические и организационно-управленческие решения, несет социальную и этическую ответственность за принятые решения</p>	<p><b>Не знает на базовом уровне:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- методологию разработки вариантов управленческих решений в области финансов, критерии социально-экономической эффективности</li> <li>- критерии выбора эффективных управленческих решений в сфере финансов и методы оценки их последствий для развития бизнеса и социально-экономической сферы.</li> </ul>	

			<p><b>Не умеет на базовом уровне:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- принимать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности; разрабатывать и обосновывать варианты решения профессиональных задач на основе критериев экономической и финансовой эффективности.</li> <li>- применять методы оценки финансовой и социально-экономической эффективности управленческих решений на макро- и микро- уровнях; проводить оценку рисков и возможных социально-экономических последствий их реализации.</li> </ul>	
		<p>ОПК-4.2. Принимает финансово-экономические решения по созданию, развитию, оценке и реорганизации субъектов экономической деятельности</p>	<p><b>Не знает на базовом уровне:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- методики проведения реорганизационных процессов субъектов экономической деятельности</li> <li>- алгоритм разработки вариантов финансово-экономических решений по созданию, развитию, оценке и реорганизации субъектов экономической деятельности</li> <li>- содержание инструментария экономического, инвестиционного и финансового анализа, применяемого для определения и разработки финансово-экономических решений</li> </ul> <p><b>Не умеет на базовом уровне:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- определять финансово-экономические цели и задачи деятельности предприятий и организаций и транслировать их в задачи, которые могут решаться инструментами экономического, инвестиционного и финансового анализа</li> <li>- анализировать, интерпретировать и прогнозировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности субъектов экономической деятельности</li> <li>- предлагать финансово-экономические решения для субъектов экономической деятельности и оценивать их практическую целесообразность</li> </ul>	

**Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова»  
Краснодарский филиал**

Факультет экономики, менеджмента и торговли

Кафедра финансов и кредита

**АННОТАЦИЯ К РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЕ ДИСЦИПЛИНЫ**

**Б1.О.05 Финансовая аналитика и методы принятия решений**

**Направление подготовки**

**38.04.08 Финансы и кредит**

**Направленность (профиль) программы**

**Финансовая аналитика**

**Уровень высшего образования**

**Магистратура**

## 1. Цель и задачи дисциплины:

**Целью** дисциплины «Финансовая аналитика и методы принятия решений» является изучение современного инструментария финансового моделирования и планирования, применяемого аналитиками при принятии решений в области анализа и управления текущей деятельностью компании, разработки инвестиционных решений долгосрочного характера в соответствии с выбранной стратегией развития.

**Задачами** дисциплины «Финансовая аналитика и методы принятия решений» являются:

- 1) формирование полного представления о круге обязанностей финансового аналитика в деятельности компаний в условиях динамического развития рынков и отраслей, формирующихся вызовов;
- 2) изучение методов анализа финансового состояния компании, формирования интегрированной оценки ее положения, прогнозирования и моделирования финансовой отчетности;
- 3) анализ видов денежных потоков, принципы их формирования и практического применения при разработке моделей оценки стоимости активов, проектов, компаний;
- 4) рассмотрение различных форм финансирования компаний, выявление их преимуществ и недостатков, оценка влияния на стоимость капитала компании;
- 5) получение практического опыта принятия управленческих решений на основе финансового моделирования.

## 2. Содержание дисциплины:

№ п/п	Наименование разделов / тем дисциплины
1.	Анализ, прогнозирование и управление финансовым состоянием компании
2.	Метод дисконтированных денежных потоков оценки активов, проектов, компаний
3.	Финансирование компании: сравнительный анализ источников, оценка их стоимости
4.	Принятие управленческих решений на основе финансового моделирования
<b>Трудоемкость дисциплины составляет 4 з.е. / 144 часа.</b>	

**Форма контроля – экзамен**

**Разработчик**

ФГБОУ ВО «РЭУ им. Г.В. Плеханова»,  
Краснодарский филиал, кафедра финансов  
и кредита, к.э.н., доц.

О.П. Пидяшова