

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования
"Казанский (Приволжский) федеральный университет"
Институт управления, экономики и финансов
Центр магистратуры



УТВЕРЖДАЮ

Проректор по образовательной деятельности КФУ
проф. Таюрский Д.А.

"__" _____ 20__ г.

Программа дисциплины

Финансовый анализ (продвинутый уровень) Б1.В.02

Направление подготовки: 38.04.01 - Экономика

Профиль подготовки: Учет, аудит и финансовый консалтинг

Квалификация выпускника: магистр

Форма обучения: заочное

Язык обучения: русский

Год начала обучения по образовательной программе: 2019

Автор(ы): Кирпиков А.Н.

Рецензент(ы): Нестеров В.Н.

СОГЛАСОВАНО:

Заведующий(ая) кафедрой: Куликова Л. И.

Протокол заседания кафедры No ____ от "____" _____ 20__ г.

Учебно-методическая комиссия Института управления, экономики и финансов (центр магистратуры):

Протокол заседания УМК No ____ от "____" _____ 20__ г.

Содержание

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы
2. Место дисциплины в структуре основной профессиональной образовательной программы высшего образования
3. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах с указанием количества часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся
4. Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий
 - 4.1. Структура и тематический план контактной и самостоятельной работы по дисциплине (модулю)
 - 4.2. Содержание дисциплины
5. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)
6. Фонд оценочных средств по дисциплине (модулю)
 - 6.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы и форм контроля их освоения
 - 6.2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания
 - 6.3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы
 - 6.4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций
7. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля)
 - 7.1. Основная литература
 - 7.2. Дополнительная литература
8. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", необходимых для освоения дисциплины (модуля)
9. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)
10. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)
11. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю)
12. Средства адаптации преподавания дисциплины к потребностям обучающихся инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья

Программу дисциплины разработал(а)(и) доцент, к.н. (доцент) Кирпиков А.Н. (кафедра учета, анализа и аудита, Институт управления, экономики и финансов), ANKirpikov@kpfu.ru

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Выпускник, освоивший дисциплину, должен обладать следующими компетенциями:

Шифр компетенции	Расшифровка приобретаемой компетенции
ОК-1	способностью к абстрактному мышлению, анализу, синтезу
ОПК-3	способностью принимать организационно-управленческие решения
ПК-3	способностью проводить самостоятельные исследования в соответствии с разработанной программой
ПК-8	способностью готовить аналитические материалы для оценки мероприятий в области экономической политики и принятия стратегических решений на микро- и макроуровне
ПК-9	способностью анализировать и использовать различные источники информации для проведения экономических расчетов

Выпускник, освоивший дисциплину:

Должен знать:

- содержание, задачи и направления финансового анализа в системе экономического управления субъектом хозяйствования;
- методический инструментарий, доступный для ситуационного применения в финансовом анализе;
- сущность и алгоритм расчета индивидуальных и обобщающих показателей текущего и прогнозного финансового анализа, а также подходы к их экономической интерпретации и детализированной оценке.

Должен уметь:

- экономически правильно формулировать постановку задач, эффективно пользоваться методическим инструментарием финансового анализа в соответствии с целевыми ориентирами экономической диагностики хозяйствующего субъекта;
- формулировать развернутые выводы по результатам аналитических исследований, адекватные уровню информационного обеспечения и глубине детализации проведенной аналитической работы;
- предлагать качественную оценку результатов аналитической обработки финансовой информации с позиции достижения принципов финансовой стратегии и повышения эффективности финансово-хозяйственной деятельности организации.

Должен владеть:

- навыками применения действенных алгоритмов внутрифирменного и внешнего финансового анализа, позволяющими успешно решить задачу формирования адекватного информационно-методического обеспечения финансового анализа;
- подходами к выбору оптимальных средств представления результатов аналитической оценки финансовой информации с использованием табличных, графических материалов иных презентационных инструментов визуализации проделанной экономической работы;
- особенностями интерпретации результатов финансового анализа и их применения для решения экономических задач субъекта хозяйствования.

Должен демонстрировать способность и готовность:

- к применению проблемно-аналитического подхода в решении задач управления экономическим субъектом;
- к использованию базовых фундаментальных положений теории и методики финансового анализа в качестве основы для научного синтеза направлений развития концептуальных аналитических подходов в рамках актуальных сфер экономической деятельности и их адаптации к индивидуальным особенностям функционирования субъекта хозяйствования.

2. Место дисциплины в структуре основной профессиональной образовательной программы высшего образования

Данная учебная дисциплина включена в раздел "Б1.В.02 Дисциплины (модули)" основной профессиональной образовательной программы 38.04.01 "Экономика (Учет, аудит и финансовый консалтинг)" и относится к вариативной части.

Осваивается на 1 курсе в 1, 2 семестрах.

3. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах с указанием количества часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся

Общая трудоемкость дисциплины составляет 5 зачетных(ые) единиц(ы) на 180 часа(ов).

Контактная работа - 38 часа(ов), в том числе лекции - 10 часа(ов), практические занятия - 28 часа(ов), лабораторные работы - 0 часа(ов), контроль самостоятельной работы - 0 часа(ов).

Самостоятельная работа - 133 часа(ов).

Контроль (зачёт / экзамен) - 9 часа(ов).

Форма промежуточного контроля дисциплины: отсутствует в 1 семестре; экзамен во 2 семестре.

4. Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий

4.1 Структура и тематический план контактной и самостоятельной работы по дисциплине (модулю)

N	Разделы дисциплины / модуля	Семестр	Виды и часы контактной работы, их трудоемкость (в часах)			Самостоятельная работа
			Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	
1.	Тема 1. Финансовый анализ как наука и область прикладных экономических знаний	1	1	0	0	10
2.	Тема 2. Экономический анализ результатов финансово-хозяйственной деятельности коммерческой организации	1	1	0	0	24
3.	Тема 3. Экономический анализ результатов финансово-хозяйственной деятельности коммерческой организации	2	0	6	0	18
4.	Тема 4. Анализ платежеспособности организации	2	2	6	0	18
5.	Тема 5. Анализ финансовой устойчивости организации	2	2	6	0	15
6.	Тема 6. Подходы к комплексной оценке кредитоспособности организации	2	2	4	0	16
7.	Тема 7. Общие положения прогностного финансового анализа	2	0	2	0	12
8.	Тема 8. Прогнозный анализ финансовых результатов деятельности организации	2	2	2	0	10
9.	Тема 9. Прогнозный анализ бухгалтерского баланса организации	2	0	2	0	10
	Итого		10	28	0	133

4.2 Содержание дисциплины

Тема 1. Финансовый анализ как наука и область прикладных экономических знаний

Научная дискуссия об экономической сущности и предметной области финансового анализа деятельности организации. Эволюция и перспективы развития направлений аналитической обработки финансовой информации. Роль и значение финансового анализа в современной системе управления коммерческой организацией. Возможности разграничения категорий финансового и управленческого анализа. Типология направлений финансового анализа на микроуровне. Система показателей финансового анализа. Современное информационно-методическое обеспечение финансового анализа. Подходы к управлению рисками недостоверности информационной базы для проведения финансового анализа организации. Жестко-формализованные (математические) и неформализованные (логические) методические приемы аналитической обработки финансовой информации. Информационные технологии аналитической обработки потоков финансовой информации. Влияние отраслевых и индивидуальных особенностей субъекта хозяйствования на организацию финансового анализа.

Тема 2. Экономический анализ результатов финансово-хозяйственной деятельности коммерческой организации

Теоретические аспекты выбора финансовых категорий результативности деятельности организации и их экономическая интерпретация. Обоснование аналитического потенциала методических подходов к оценке финансовых результатов по данным бухгалтерской отчетности экономического субъекта. Альтернативные алгоритмы постановки внутрифирменного анализа текущих финансовых результатов на базе детерминированных факторных моделей.

Тема 3. Экономический анализ результатов финансово-хозяйственной деятельности коммерческой организации

Показатели рентабельности: экономическая сущность и порядок расчета. Количественное измерение и качественная оценка ключевых тенденций в динамике эффективности финансово-хозяйственной деятельности организации по результатам детализированного анализа показателей рентабельности. Особенности расчета эффекта финансового рычага и его использование в системе экономического анализа и финансового управления рентабельностью собственного капитала организации. Показатели и модели оценки деловой активности организации. Анализ результатов финансово-хозяйственной деятельности организации в условиях применения международных стандартов финансовой отчетности.

Тема 4. Анализ платежеспособности организации

Проблемно-дискуссионные аспекты использования абсолютных и относительных показателей оценки платежеспособности, рассчитываемых по данным бухгалтерского баланса организации. Анализ возможностей преодоления недостатков традиционного инструментария анализа платежеспособности, доступного внешним пользователям бухгалтерской отчетности, путем развития информационно-методической базы коэффициентного финансового анализа. Подходы к определению нормативных значений коэффициентов платежеспособности организации с учетом индивидуальных особенностей субъекта хозяйствования. Развитие методических подходов к анализу платежеспособности организации с использованием показателей оборачиваемости ее активов. Построение алгоритмов динамического анализа платежеспособности предприятия на базе оценки информации о движении денежных потоков.

Тема 5. Анализ финансовой устойчивости организации

Научное обоснование выделения анализа финансовой устойчивости в качестве самостоятельного направления экономической диагностики хозяйствующего субъекта. Экономическая интерпретация факторов внешней и внутренней среды, влияющих на уровень финансовой устойчивости организации. Системная взаимосвязь и различия теоретических и методических аспектов анализа платежеспособности и финансовой устойчивости организации. Дискуссионные вопросы применения абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости, рассчитываемых по данным бухгалтерской отчетности организации. Развитие методического инструментария анализа финансового состояния организации с использованием индикатора финансово-экономической устойчивости. Расчет потребности в собственных оборотных средствах с учетом продолжительности операционного и финансового циклов как фактор управления финансовой устойчивостью организации. Проблемные вопросы разработки и практического использования комплексного показателя оценки финансового состояния субъекта хозяйствования.

Тема 6. Подходы к комплексной оценке кредитоспособности организации

Этапы анализа кредитоспособности, выделяемые в процессе рейтинговой оценки заемщика кредитными организациями. Система показателей финансового состояния и устойчивости организации к бизнес-рisku, применяемая в процессе оценки кредитоспособности организации. Методический алгоритм формирования кредитного рейтинга заемщика по результатам оценки его финансового состояния и устойчивости к бизнес-рisku. Содержание и порядок составления мотивированного заключения на дату оценки кредитного риска по оценке кредитоспособности.

Тема 7. Общие положения прогнозного финансового анализа

Имитационное моделирование как метод прогнозирования показателей финансового состояния и результатов деятельности организации. Метод сценариев, особенности его использования при прогнозировании финансовых показателей. Анализ чувствительности финансовых коэффициентов к изменению факторов внешней и внутренней среды организации.

Тема 8. Прогнозный анализ финансовых результатов деятельности организации

Прогнозный анализ доходов и расходов от обычных видов деятельности организации в системе управления финансовыми результатами субъекта хозяйствования. Методы прогнозирования выручки от продаж с учетом оценки влияния сезонных и циклических факторов. Прогнозный анализ прочих доходов и расходов организации.

Экономическая сущность и методические особенности расчетно-аналитических подходов к прогнозированию финансовых результатов деятельности организации. Особенности прогнозного анализа финансовых результатов от продаж с использованием детерминированных факторных моделей. Операционный леввередж как инструмент прогнозного анализа прибыли от продаж. Анализ чувствительности изменения финансовых результатов к воздействию факторов внешней и внутренней среды организации. Формирование прогнозного отчета о прибылях и убытках и его использование в системе экономического анализа деятельности организации.

Тема 9. Прогнозный анализ бухгалтерского баланса организации

Формирование прогнозного баланса и его роль в системе анализа и диагностики перспективного финансового состояния организации. Дискуссионные вопросы альтернативных методических подходов к построению прогнозного бухгалтерского баланса. Влияние политики управления организацией на значение показателей прогнозного баланса и динамику финансовых коэффициентов. Особенности использования результатов экономического анализа показателей прогнозного бухгалтерского баланса в системе стратегического финансового менеджмента организации.

5. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)

Самостоятельная работа обучающихся выполняется по заданию и при методическом руководстве преподавателя, но без его непосредственного участия. Самостоятельная работа подразделяется на самостоятельную работу на аудиторных занятиях и на внеаудиторную самостоятельную работу. Самостоятельная работа обучающихся включает как полностью самостоятельное освоение отдельных тем (разделов) дисциплины, так и проработку тем (разделов), осваиваемых во время аудиторной работы. Во время самостоятельной работы обучающиеся читают и конспектируют учебную, научную и справочную литературу, выполняют задания, направленные на закрепление знаний и отработку умений и навыков, готовятся к текущему и промежуточному контролю по дисциплине.

Организация самостоятельной работы обучающихся регламентируется нормативными документами, учебно-методической литературой и электронными образовательными ресурсами, включая:

Порядок организации и осуществления образовательной деятельности по образовательным программам высшего образования - программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры (утвержден приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от 5 апреля 2017 года №301).

Письмо Министерства образования Российской Федерации №14-55-996ин/15 от 27 ноября 2002 г. "Об активизации самостоятельной работы студентов высших учебных заведений".

Положение от 29 декабря 2018 г. № 0.1.1.67-08/328 "О порядке проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся федерального государственного автономного образовательного учреждения высшего образования "Казанский (Приволжский) федеральный университет".

Положение № 0.1.1.67-06/241/15 от 14 декабря 2015 г. "О формировании фонда оценочных средств для проведения текущей, промежуточной и итоговой аттестации обучающихся федерального государственного автономного образовательного учреждения высшего образования "Казанский (Приволжский) федеральный университет".

Положение № 0.1.1.56-06/54/11 от 26 октября 2011 г. "Об электронных образовательных ресурсах федерального государственного автономного образовательного учреждения высшего профессионального образования "Казанский (Приволжский) федеральный университет".

Регламент № 0.1.1.67-06/66/16 от 30 марта 2016 г. "Разработки, регистрации, подготовки к использованию в учебном процессе и удаления электронных образовательных ресурсов в системе электронного обучения федерального государственного автономного образовательного учреждения высшего образования "Казанский (Приволжский) федеральный университет".

Регламент № 0.1.1.67-06/11/16 от 25 января 2016 г. "О балльно-рейтинговой системе оценки знаний обучающихся в федеральном государственном автономном образовательном учреждении высшего образования "Казанский (Приволжский) федеральный университет".

Регламент № 0.1.1.67-06/91/13 от 21 июня 2013 г. "О порядке разработки и выпуска учебных изданий в федеральном государственном автономном образовательном учреждении высшего профессионального образования "Казанский (Приволжский) федеральный университет".

Методическая разработка по дисциплине "Финансовый анализ (продвинутый уровень)" для семинарских, практических занятий и самостоятельной работы магистрантов, обучающихся по направлению 38.04.01 "Экономика" (магистерская программа "Учет, анализ и аудит") - <http://dspace.kpfu.ru/xmlui/handle/net/27237>

6. Фонд оценочных средств по дисциплине (модулю)

6.1 Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы и форм контроля их освоения

Этап	Форма контроля	Оцениваемые компетенции	Темы (разделы) дисциплины
Семестр 1			
	Текущий контроль		

Этап	Форма контроля	Оцениваемые компетенции	Темы (разделы) дисциплины
1	Дискуссия	ПК-3 , ОК-1 , ОПК-3	1. Финансовый анализ как наука и область прикладных экономических знаний
2	Творческое задание	ОК-1 , ОПК-3 , ПК-3	1. Финансовый анализ как наука и область прикладных экономических знаний
Семестр 2			
	Текущий контроль		
1	Кейс	ПК-3 , ПК-8 , ПК-9	3. Экономический анализ результатов финансово-хозяйственной деятельности коммерческой организации
2	Кейс	ПК-3 , ПК-8 , ПК-9	3. Экономический анализ результатов финансово-хозяйственной деятельности коммерческой организации
3	Кейс	ПК-3 , ПК-8 , ПК-9	4. Анализ платежеспособности организации
4	Научный доклад	ПК-3 , ОК-1 , ОПК-3	3. Экономический анализ результатов финансово-хозяйственной деятельности коммерческой организации
5	Дискуссия	ОК-1 , ОПК-3 , ПК-3	4. Анализ платежеспособности организации
6	Письменная работа	ПК-3 , ПК-8	5. Анализ финансовой устойчивости организации
7	Устный опрос	ОК-1 , ОПК-3 , ПК-3	7. Общие положения прогнозного финансового анализа 8. Прогнозный анализ финансовых результатов деятельности организации
8	Письменное домашнее задание	ПК-3 , ПК-8 , ПК-9	6. Подходы к комплексной оценке кредитоспособности организации 7. Общие положения прогнозного финансового анализа 8. Прогнозный анализ финансовых результатов деятельности организации
9	Контрольная работа	ПК-3 , ПК-8 , ПК-9	3. Экономический анализ результатов финансово-хозяйственной деятельности коммерческой организации 4. Анализ платежеспособности организации 5. Анализ финансовой устойчивости организации 6. Подходы к комплексной оценке кредитоспособности организации 7. Общие положения прогнозного финансового анализа 8. Прогнозный анализ финансовых результатов деятельности организации
	Экзамен	ОК-1, ОПК-3, ПК-3, ПК-8, ПК-9	

6.2 Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

Форма контроля	Критерии оценивания				Этап
	Отлично	Хорошо	Удовл.	Неуд.	
Семестр 1					
Текущий контроль					
Дискуссия	Высокий уровень владения материалом по теме дискуссии. Превосходное умение формулировать свою позицию, отстаивать её в споре, задавать вопросы, обсуждать дискуссионные положения. Высокий уровень этики ведения дискуссии.	Средний уровень владения материалом по теме дискуссии. Хорошее умение формулировать свою позицию, отстаивать её в споре, задавать вопросы, обсуждать дискуссионные положения. Средний уровень этики ведения дискуссии.	Низкий уровень владения материалом по теме дискуссии. Слабое умение формулировать свою позицию, отстаивать её в споре, задавать вопросы, обсуждать дискуссионные положения. Низкий уровень этики ведения дискуссии.	Недостаточный уровень владения материалом по теме дискуссии. Неумение формулировать свою позицию, отстаивать её в споре, задавать вопросы, обсуждать дискуссионные положения. Отсутствие этики ведения дискуссии.	1

Форма контроля	Критерии оценивания				Этап
	Отлично	Хорошо	Удовл.	Неуд.	
Творческое задание	Продемонстрирован высокий уровень знаний и умений, необходимых для выполнения задания. Работа полностью соответствует требованиям профессиональной деятельности. Отличная способность применять имеющиеся знания и умения для решения практических задач. Высокий уровень креативности, самостоятельности. Соответствие выбранных методов поставленным задачам.	Продемонстрирован средний уровень знаний и умений, необходимых для выполнения задания. Работа в основном соответствует требованиям профессиональной деятельности. Хорошая способность применять имеющиеся знания и умения для решения практических задач. Средний уровень креативности, самостоятельности. Выбранные методы в целом соответствуют поставленным задачам.	Продемонстрирован низкий уровень знаний и умений, необходимых для выполнения задания. Работа частично соответствует требованиям профессиональной деятельности. Удовлетворительная способность применять имеющиеся знания и умения для решения практических задач. Низкий уровень креативности, самостоятельности. Выбранные методы частично соответствуют поставленным задачам.	Продемонстрирован неудовлетворительный уровень знаний и умений, необходимых для выполнения задания. Работа не соответствует требованиям профессиональной деятельности. Неудовлетворительная способность применять имеющиеся знания и умения для решения практических задач. Недостаточный уровень креативности, самостоятельности. Выбранные методы не соответствуют поставленным задачам.	2
Семестр 2					
Текущий контроль					
Кейс	Отличная способность применять имеющиеся знания и умения для нахождения решения проблемных ситуаций. Прекрасное владение знаниями и навыками, необходимыми для решения кейса. Высокий уровень самостоятельности, инициативности, креативности, коммуникативных навыков, способности к планированию и предвидению результатов.	Хорошая способность применять имеющиеся знания и умения для нахождения решения проблемных ситуаций. Достаточное владение знаниями и навыками, необходимыми для решения кейса. Хороший уровень самостоятельности, инициативности, креативности, коммуникативных навыков, способности к планированию и предвидению результатов.	Удовлетворительная способность применять имеющиеся знания и умения для нахождения решения проблемных ситуаций. Слабое владение знаниями и навыками, необходимыми для решения кейса. Низкий уровень самостоятельности, инициативности, креативности, коммуникативных навыков, способности к планированию и предвидению результатов.	Неудовлетворительная способность применять имеющиеся знания и умения для нахождения решения проблемных ситуаций. Недостаточное владение знаниями и навыками, необходимыми для решения кейса. Недостаточный для решения профессиональных задач уровень самостоятельности, инициативности, креативности, коммуникативных навыков, способности к планированию и предвидению результатов.	1 2 3

Форма контроля	Критерии оценивания				Этап
	Отлично	Хорошо	Удовл.	Неуд.	
Научный доклад	Тема полностью раскрыта. Продемонстрирован высокий уровень владения материалом по теме работы. Используются надлежащие источники в нужном количестве. Структура работы и применённые методы соответствуют поставленным задачам.	Тема в основном раскрыта. Продемонстрирован средний уровень владения материалом по теме работы. Используются надлежащие источники. Структура работы и применённые методы в основном соответствуют поставленным задачам.	Тема частично раскрыта. Продемонстрирован удовлетворительный уровень владения материалом по теме работы. Используются источники, структура работы и применённые методы частично соответствуют поставленным задачам.	Тема не раскрыта. Продемонстрирован неудовлетворительный уровень владения материалом по теме работы. Используются источники, структура работы и применённые методы не соответствуют поставленным задачам.	4
Дискуссия	Высокий уровень владения материалом по теме дискуссии. Превосходное умение формулировать свою позицию, отстаивать её в споре, задавать вопросы, обсуждать дискуссионные положения. Высокий уровень этики ведения дискуссии.	Средний уровень владения материалом по теме дискуссии. Хорошее умение формулировать свою позицию, отстаивать её в споре, задавать вопросы, обсуждать дискуссионные положения. Средний уровень этики ведения дискуссии.	Низкий уровень владения материалом по теме дискуссии. Слабое умение формулировать свою позицию, отстаивать её в споре, задавать вопросы, обсуждать дискуссионные положения. Низкий уровень этики ведения дискуссии.	Недостаточный уровень владения материалом по теме дискуссии. Неумение формулировать свою позицию, отстаивать её в споре, задавать вопросы, обсуждать дискуссионные положения. Отсутствие этики ведения дискуссии.	5
Письменная работа	Правильно выполнены все задания. Продемонстрирован высокий уровень владения материалом. Проявлены превосходные способности применять знания и умения к выполнению конкретных заданий.	Правильно выполнена большая часть заданий. Присутствуют незначительные ошибки. Продемонстрирован хороший уровень владения материалом. Проявлены средние способности применять знания и умения к выполнению конкретных заданий.	Задания выполнены более чем наполовину. Присутствуют серьёзные ошибки. Продемонстрирован удовлетворительный уровень владения материалом. Проявлены низкие способности применять знания и умения к выполнению конкретных заданий.	Задания выполнены менее чем наполовину. Продемонстрирован неудовлетворительный уровень владения материалом. Проявлены недостаточные способности применять знания и умения к выполнению конкретных заданий.	6
Устный опрос	В ответе качественно раскрыто содержание темы. Ответ хорошо структурирован. Прекрасно освоен понятийный аппарат. Продемонстрирован высокий уровень понимания материала. Превосходное умение формулировать свои мысли, обсуждать дискуссионные положения.	Основные вопросы темы раскрыты. Структура ответа в целом адекватна теме. Хорошо освоен понятийный аппарат. Продемонстрирован хороший уровень понимания материала. Хорошее умение формулировать свои мысли, обсуждать дискуссионные положения.	Тема частично раскрыта. Ответ слабо структурирован. Понятийный аппарат освоен частично. Понимание отдельных положений из материала по теме. Удовлетворительное умение формулировать свои мысли, обсуждать дискуссионные положения.	Тема не раскрыта. Понятийный аппарат освоен неудовлетворительно. Понимание материала фрагментарное или отсутствует. Неумение формулировать свои мысли, обсуждать дискуссионные положения.	7

Форма контроля	Критерии оценивания				Этап
	Отлично	Хорошо	Удовл.	Неуд.	
Письменное домашнее задание	Правильно выполнены все задания. Продемонстрирован высокий уровень владения материалом. Проявлены превосходные способности применять знания и умения к выполнению конкретных заданий.	Правильно выполнена большая часть заданий. Присутствуют незначительные ошибки. Продемонстрирован хороший уровень владения материалом. Проявлены средние способности применять знания и умения к выполнению конкретных заданий.	Задания выполнены более чем наполовину. Присутствуют серьезные ошибки. Продемонстрирован удовлетворительный уровень владения материалом. Проявлены низкие способности применять знания и умения к выполнению конкретных заданий.	Задания выполнены менее чем наполовину. Продемонстрирован неудовлетворительный уровень владения материалом. Проявлены недостаточные способности применять знания и умения к выполнению конкретных заданий.	8
Контрольная работа	Правильно выполнены все задания. Продемонстрирован высокий уровень владения материалом. Проявлены превосходные способности применять знания и умения к выполнению конкретных заданий.	Правильно выполнена большая часть заданий. Присутствуют незначительные ошибки. Продемонстрирован хороший уровень владения материалом. Проявлены средние способности применять знания и умения к выполнению конкретных заданий.	Задания выполнены более чем наполовину. Присутствуют серьезные ошибки. Продемонстрирован удовлетворительный уровень владения материалом. Проявлены низкие способности применять знания и умения к выполнению конкретных заданий.	Задания выполнены менее чем наполовину. Продемонстрирован неудовлетворительный уровень владения материалом. Проявлены недостаточные способности применять знания и умения к выполнению конкретных заданий.	9
Экзамен	Обучающийся обнаружил всестороннее, систематическое и глубокое знание учебно-программного материала, умение свободно выполнять задания, предусмотренные программой, усвоил основную литературу и знаком с дополнительной литературой, рекомендованной программой дисциплины, усвоил взаимосвязь основных понятий дисциплины в их значении для приобретаемой профессии, проявил творческие способности в понимании, изложении и использовании учебно-программного материала.	Обучающийся обнаружил полное знание учебно-программного материала, успешно выполнил предусмотренные программой задания, усвоил основную литературу, рекомендованную программой дисциплины, показал систематический характер знаний по дисциплине и способен к их самостоятельному пополнению и обновлению в ходе дальнейшей учебной работы и профессиональной деятельности.	Обучающийся обнаружил знание основного учебно-программного материала в объеме, необходимом для дальнейшей учебы и предстоящей работы по профессии, справился с выполнением заданий, предусмотренных программой, знаком с основной литературой, рекомендованной программой дисциплины, допустил погрешности в ответе на экзамене и при выполнении экзаменационных заданий, но обладает необходимыми знаниями для их устранения под руководством преподавателя.	Обучающийся обнаружил значительные пробелы в знаниях основного учебно-программного материала, допустил принципиальные ошибки в выполнении предусмотренных программой заданий и не способен продолжить обучение или приступить по окончании университета к профессиональной деятельности без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине.	

6.3 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы

Семестр 1

Текущий контроль

1. Дискуссия

Тема 1

Проведение семинарского занятия направлено на предметное рассмотрение актуальных аспектов экономической сущности финансового анализа. Формой проведения занятия является дискуссия по вопросам, выдвигаемым для рассмотрения:

1. Ефимова О.В. в работе "Финансовый анализ" указывает, что финансовому анализу отводится особая роль. По существу он представляет собой начальный и конечный этапы изучения и оценки финансового состояния. Начальной стадией финансового анализа является предварительная оценка финансового состояния. Для раскрытия глубинных причин, определяющих текущее финансовое состояние, и оценки влияния конкретных управленческих решений на будущее финансовое состояние финансовый анализ использует результаты маркетингового, технико-экономического, финансово-экономического, функционально-стоимостного и других видов анализа. Принципиальные для финансового анализа вопросы, касающиеся обоснования объема и структуры продаж, обеспечивающих стабильное получение прибыли для хозяйствующего субъекта, решаются в процессе маркетингового и финансово-экономического анализа. Поэтому финансовый анализ является одновременно и завершающим этапом комплексного экономического анализа, по результатам которого на основе совокупного рассмотрения изученных сфер деятельности определяется целесообразность принятия конкретных управленческих решений?

Развернуто обоснуйте свою позицию относительно правомерности выделения автором финансового анализа в составе этапов комплексного экономического анализа хозяйственной деятельности организации.

2. В специализированной экономической литературе встречается мнение о том, что содержание форм бухгалтерской отчетности и степень раскрытия в них информации о финансово-хозяйственной деятельности адекватны степени инвестиционной активности внутри страны и не нуждаются в существенном дополнении и переработке для целей повышения результативности внешнего финансового анализа. Поэтому определяющим фактором усиления роли бухгалтерской отчетности для целей принятия управленческих решений является не столько методологическое развитие ее показателей, сколько построение действенной системы независимого финансового контроля, реализуемого в процессе аудиторских проверок.

Оцените, правомерна ли подобная точка зрения? Систематизируйте ключевые факторы, которые, на Ваш взгляд, наиболее актуальны с позиции повышения результативности экономического анализа по данным финансовой (бухгалтерской) отчетности.

3. В.В. Ковалев в работе "Финансовый анализ: методы и процедуры" указывает на то, что финансовый анализ в коммерческой организации позволяет предоставить пользователю ряд рекомендаций, которые могут служить формализованной основой для принятия управленческих решений в области обоснования следующих основных направлений деятельности организации:

- инвестиционная деятельность (куда вложить денежные средства, не следует ли изменить структуру активов, каков должен быть страховой запас тех или иных видов оборотных средств, оптимален ли портфель финансовых инвестиций и др.);
- поиск и оптимизация источников финансирования (оптимальна ли структура источников, может ли предприятие поддерживать сложившуюся структуру пассивов, нет ли смысла выйти на рынок капитала со своими ценными бумагами, какие финансовые инструменты более предпочтительны для мобилизации дополнительных источников и др.);
- текущая деятельность (каково положение с ликвидностью и платежеспособностью, обеспечивают ли оборотные средства ритмичность производственного процесса, оптимальна ли политика предприятия в отношении своих кредиторов и дебиторов и др.);
- оценка положения на рынке капитала, товаров и услуг (какую нишу стабильно занимает предприятие на рынке данной продукции, каковы тенденции в отношении этого показателя, какова динамика собственных индикаторов на рынке капитала и др.);
- целесообразность установления или продолжения бизнес-контактов с данным предприятием (каково финансовое положение фактического или потенциального контрагента в динамике, надежен ли этот контрагент в плане исполнения своих обязательств, какие условия можно ожидать от данного потенциального поставщика и др.).

Охарактеризуйте составляющие информационной базы и методического инструментария финансового анализа для принятия решений в рамках указанных направлений финансово-хозяйственной деятельности организации. Исчерпывающе ли, на Ваш взгляд, представлены в предложенной классификации направления деятельности коммерческой организации, нуждающиеся в аналитическом обосновании?

2. Творческое задание

Тема 1

Целью выполнения задания является ознакомление с технологией использования интернет-ресурсов для получения информации, необходимой в процессе экономического образования и научных исследований в области финансового анализа.

В процессе выполнения задания магистрантам следует:

- 1) подготовить развернутые ответы на сформулированные в задании вопросы. Форма последующего контроля? опрос аудиторию.

2) распределить пункты заданий внутри группы с целью последующей подготовки докладов по вопросам выбранных заданий. У каждого магистранта должен быть блок вопросов для исследования, который ему следует изучить наиболее предметно и представить в форме доклада слушательской аудитории. Форма последующего контроля ? оценка материалов доклада, в части полноты раскрытия возможностей поисковых, информационно-образовательных ресурсов в соответствии с указанными ниже критериями.

Ключевым инструментом информационной связи преподавателя и слушателей курса в рамках изучения дисциплины будет являться почтовый ящик, открытый с целью обмена информацией от преподавателя - к слушателям и наоборот. На электронной почте будут представлены полнотекстовые материалы лекции по теме, блок вопросов для самостоятельной работы и т.д., с другой стороны ? почтовый ящик будет содержать результаты выполнения заданий, отправляемых на проверку преподавателю, доклады, магистрантов, содержание которых выносятся на итоговый контроль на экзамене и т.д. В этой связи для упорядочения структуры почтового ящика материалы от преподавателя будут выложены в папке ?Входящие?, студенческие материалы ? в специально открытых папках (например, ?Доклады магистрантов).

Примечание: отправлять письмо удобнее из почтового ящика дисциплины, указав его же почтовый адрес, а затем переместить письмо из входящих в соответствующую папку.

Доклад по теме следует оформить в электронном виде с указанием фамилии магистранта и адресовать на почтовый ящик. Для хранения заданий по настоящей теме предназначена папка ?Поиск в интернет-ресурсах?. Оформление материалов доклада, размещаемого по итогам выступления на почтовом ящике, должно в полной мере отражать результаты проделанной работы, содержать текстовое описание, необходимые иллюстративные материалы и т.д., позволяющие использовать их в качестве учебного алгоритма работы с электронным ресурсом другими магистрантами в группе.

Следует особо отметить, что выбор доклада не исключает того, что самостоятельная работа магистрантов идет по всем пунктам заданий 1 и 2, а не только в рамках предмета своего доклада.

Для выполнения задания следует:

1. выбрать, конкретизировать и кратко обосновать актуальность объекта научного поиска в области экономического анализа в соответствии с предполагаемой темой магистерской диссертации.

2. В рамках выбранного объекта исследования:

2.1. Изучить возможности зарубежных поисковых систем общего назначения ?Google?, ?Bing?, а также отечественного поисковика ?Yandex? как инструментов сбора исходной научно-образовательной информации.

2.2. Ознакомиться со специализированными поисковыми системами:

- Google Академия (Google Scholar);
- Directory of Open Access Journals (<http://www.doaj.org>)
- Science research (<http://www.scienceresearch.com>)
- Scirus (<http://www.scirus.com>)
- Scopus (<http://www.scopus.com>)
- Web of science (<http://www. apps.webofknowledge.com>)

В процессе выполнения задания следует акцентировать внимание на Google Scholar, Scopus, Web of science. При этом следует учитывать, что знакомство со Scopus, Web of science целесообразно выполнять на компьютерах института, поскольку указанные системы, увидев незарегистрированный IP-адрес, могут потребовать институциональной регистрации (регистрации через образовательное учреждение).

По итогам выполнения пунктов задания 2.1, 2.2. следует охарактеризовать качественные результаты поиска в указанных системах, оценить степень их соответствия цели запроса (релевантность), описать возможности расширенных и уточняющих запросов и их влияние на итоговые результаты поиска. Оцените преимущества (если таковые имеются) в части сбора экономической информации специализированными разработками (п. 2.2.) на фоне традиционных поисковых систем.

2.3. Оцените возможности Google Книги (Google Books), Книгофонд (<http://www.knigafund.ru>) в качестве инструментов поиска информации об изданных литературных источниках, а также полнотекстового либо частичного ознакомления с их содержанием.

2.5. Изучите возможности использования торрент-трекеров (например, ?rutracker.org?) для поиска учебно-методических источников, публикаций периодической печати и т.д.

2.6. Насколько полезны и информативны, на Ваш взгляд, в контексте поставленной задачи отдельные специализированные сайты, например Cfin.ru (сайт о корпоративном менеджменте), audit-it.ru (бух. учет, налогообложение, аудит), файлообменные ресурсы (например, twirpx.com и др.), а также аналогичные интернет-источники.

2.7. Опишите, предлагаемые в сети возможности удаленного доступа к материалам диссертаций РГБ.

3. На странице библиотеки им Н.И. Лобачевского на сайте КФУ (раздел ?Университет и общество? охарактеризуйте возможности библиотеки в части доступа к поиску информации в электронных каталогах печатных изданий библиотеки, а также удаленному доступу к различным информационным системам:

3.1. Ознакомившись с содержанием электронных библиотечных систем E-library (<http://elibrary.ru>) и East View (<http://www.ebiblioteka.ru>), оцените их возможности для сбора и систематизации интересующей Вас информации. При возникновении проблем с доступом задание следует выполнять с компьютеров института.

3.2. В разделе ?зарубежные сетевые ресурсы? выберите несколько комплексных периодических изданий, имеющих в своем составе блок экономических исследований, и, перейдя по сквозным ссылкам, укажите ценность доступа к указанной информации в рамках магистерской подготовки. В обязательном порядке следует ознакомиться с:

- Cambridge University Press;
- Oxford University Press;
- Annual Reviews;
- Science.

Для доступа к скачиванию источников компьютер должен находиться в сети КФУ.

4. Укажите, насколько, на Ваш взгляд, проблема получения по результатам поиска англоязычной информации создает существенные барьеры для восприятия: существуют ли доступные возможности быстрого перевода фрагментов текста, HTML-страниц и т.д. Насколько результативны традиционные системы языкового перевода?

При описании возможностей поисковых систем и электронных ресурсов для практического использования в рамках научной и образовательной деятельности следует руководствоваться следующими критериями оценки:

1. Возможность расширенных запросов, позволяющих максимально детализировать особенности информации, необходимой пользователю (наименование источника опубликования, название статьи, книги, ключевые слова в тексте, в аннотации, возможности исключения из поиска конкретных источников, содержащих слово, фразу, ограничение временного периода издания материалов).
2. Результативность поиска материала в рамках базовых и расширенных (уточняемых) запросов.
3. Возможности для полнотекстового ознакомления (скачивания) найденных материалов.
4. Адаптивность устройства системы для пользователя (степень дружелюбности интерфейса, использование в названии полей запроса, результатах поиска доступных для понимания пользователем средней переводческой компетенции значения приведенных терминов (для англоязычных систем)).

Одной из ключевых основ развития современной системы высшего образования и науки является использование дистанционных технологий. В этой связи значительный интерес представляет исследование возможностей использования открытых учебных материалов, медиаконтента (видео-лекций и т.д.) для решения поставленной задачи. Основные причины широкого распространения указанных информационных источников в интернет-среде можно систематизировать следующим образом: вуз (образовательный ресурс), размещающий на своем сайте, каналах YouTube и т.д. подобные материалы, с одной стороны, формирует основу широкомасштабной рекламы своих образовательных услуг, а с другой, - создает условия для подготовки выпускников школ, бакалавров, поступающих на соответствующий уровень образования. Учебно-методическое содержание дистанционных курсов, включающее учебный план курса, лекционные материалы, задания для самостоятельного выполнения, блок контрольных вопросов, рекомендуемые литературные источники и т.д., получило общее название ?open courseware?. Для наглядного ознакомления с принципами их работы в рамках систематизации элементов инструментария подготовки в магистратуре по экономической специальности необходимо изучить:

1. Возможности поиска открытых курсов, представленных на различных информационных ресурсах с использованием специализированных поисковых систем (www.opencontent.org выбор ?ocwfinder?, www.ocwconsortium.org, www.ruocw.org).
2. Передовой опыт Массачусетского технологического университета (MIT) (www.ocw.mit.edu), на сайте которого представлено более 2100 дистанционных курсов по различным областям знаний.
3. Блок экономических материалов специализированного сайта (www.coursera.org)

Интересными для ознакомления являются открытые курсы и других зарубежных университетов (ссылки на их сайты представлены в указанных выше поисковых системах).

Материалы видео-лекций преподавателей со всего мира достаточно широко представлены на сайтах:

- www.academicearth.org
- www.univertv.ru
- www.lectorium.tv

Отдельного упоминания в части образовательного медиаконтента, разумеется, заслуживает видеохостинг youtube.com (переход на Edication). Здесь интерес может представлять ознакомление с материалами каналов Youtube, открываемых образовательными учреждениями и содержащих видеоматериалы учебного характера.

При описании возможностей практического использования дистанционных курсов в целом, а также отдельных элементов образовательного медиаконтента для в рамках научной и образовательной деятельности магистранта следует руководствоваться следующими критериями оценки:

1. Возможности эффективного поиска указанных материалов в рамках конкретной области экономических знаний. Например, быстрое нахождение релевантной информации по вопросам магистерской диссертации.
2. Качественный уровень дистанционных курсов (средний научный уровень представленных материалов, полнота их методического обеспечения, доступность алгоритма образовательного процесса, субъективное восприятие сложности языкового барьера материалов, представленных на английском языке)
3. Качество видео-лекций (с позиции ее теоретического и практического наполнения, уровня подготовки лекторов, недостатков технической реализации съемки).

Кейс 1 по теме 2

Целью индивидуального задания, выполняемого в форме кейса выступает адаптация изученных в рамках теоретического курса алгоритмов внутрифирменного анализа финансовых результатов к особенностям субъекта хозяйствования, обусловленным спецификой осуществляемого им вида деятельности. В основе алгоритмов факторного анализа, выступающего методической базой для выполнения задания, выступают методические подходы к проведению факторного анализа финансовых результатов, приведенные в составе лекционного материала:

- факторный анализ финансовых результатов от продаж по факторам изменения объема продаж, структуры продаж, изменения переменной себестоимости продаж, изменения цен на продукцию, изменения постоянной части себестоимости продаж, изменения совокупной величины коммерческих расходов, изменение совокупной величины управленческих расходов

- факторный анализ маржинального дохода с использованием факторов натурального объема продаж, структуры продаж, маржинального дохода на единицу натурального объема продаж;

Предметно изучив представленные модели факторного анализа, каждому студенту необходимо:

1. выбрать три условные либо реально существующие организации, осуществляющие отличные от других виды экономической деятельности в соответствии с ОКВЭД (торговля, строительство, сфера услуг и т.д.).

2. В отношении каждой из выбранных организаций:

2.1. Кратко охарактеризовать специфику финансово-хозяйственной деятельности организации.

2.2. Указать наиболее актуальную, на ваш взгляд, факторную модель анализа финансовых результатов применительно специфике исследуемой организации и пояснить экономический смысл факторов, анализируемых с использованием приведенной модели.

2.3. С использованием массивов цифровых данных продемонстрировать алгоритм расчетов количественного влияния факторов на результирующий показатель и сформулировать необходимые выводы по результатам проведенного анализа, которые могут быть использованы для дальнейшего принятия управленческих решений (указать каких именно решений).

Задание должно быть выполнено в виде электронного документа, сформированного в среде Excel и отражающего цифровой алгоритм проведенных расчетов и текстовые выводы автора. Результаты выполнения задания должны быть доложены студентами на практическом занятии и сданы на последующую проверку преподавателю в виде текстового документа, содержащего комплекс табличных данных, расчетов, выводов и пояснений, а также книгу Excel, в которой проводились расчеты.

Семестр 2

Текущий контроль

1. Кейс

Тема 3

Тема 3

Целью индивидуального задания, выполняемого в форме кейса выступает адаптация изученных в рамках теоретического курса алгоритмов внутрифирменного анализа финансовых результатов к особенностям субъекта хозяйствования, обусловленным спецификой осуществляемого им вида деятельности. В основе алгоритмов факторного анализа, выступающего методической базой для выполнения задания, выступают методические подходы к проведению факторного анализа финансовых результатов, приведенные в составе лекционного материала:

- факторный анализ финансовых результатов от продаж по факторам изменения объема продаж, структуры продаж, изменения переменной себестоимости продаж, изменения цен на продукцию, изменения постоянной части себестоимости продаж, изменения совокупной величины коммерческих расходов, изменение совокупной величины управленческих расходов

- факторный анализ маржинального дохода с использованием факторов натурального объема продаж, структуры продаж, маржинального дохода на единицу натурального объема продаж;

Предметно изучив представленные модели факторного анализа, каждому студенту необходимо:

1. выбрать три условные либо реально существующие организации, осуществляющие отличные от других виды экономической деятельности в соответствии с ОКВЭД (торговля, строительство, сфера услуг и т.д.).

2. В отношении каждой из выбранных организаций:

2.1. Кратко охарактеризовать специфику финансово-хозяйственной деятельности организации.

2.2. Указать наиболее актуальную, на ваш взгляд, факторную модель анализа финансовых результатов применительно специфике исследуемой организации и пояснить экономический смысл факторов, анализируемых с использованием приведенной модели.

2.3. С использованием массивов цифровых данных продемонстрировать алгоритм расчетов количественного влияния факторов на результирующий показатель и сформулировать необходимые выводы по результатам проведенного анализа, которые могут быть использованы для дальнейшего принятия управленческих решений (указать каких именно решений).

Задание должно быть выполнено в виде электронного документа, сформированного в среде Excel и отражающего цифровой алгоритм проведенных расчетов и текстовые выводы автора. Результаты выполнения задания должны быть доложены студентами на практическом занятии и сданы на последующую проверку преподавателю в виде текстового документа, содержащего комплекс табличных данных, расчетов, выводов и пояснений, а также книгу Excel, в которой проводились расчеты.

2. Кейс

Тема 3

Тема 3

Приведенное ниже задание является продолжением индивидуальной работы по анализу финансовых результатов, выполненной каждым студентом по материалам самостоятельно выбранного предприятия. В процессе выполнения задания необходимо заполнить расчетные таблицы в которых приведен набор минимально необходимых показателей, выступающих основой для формирования аналитических выводов. При необходимости состав показателей может быть расширен по усмотрению студента. В процессе выполнения задания следует:

1. заполнить пустые ячейки таблицы определив числовые значения комплекса аналитических показателей, необходимых для выполнения задания.
2. описать экономический смысл расчетных показателей и пояснить алгоритм их определения (письменного выполнения не требуется ? контроль данного пункта работы будет проводится выборочно по итогам проверки индивидуального задания).
3. охарактеризовать динамику финансовых результатов исследуемой организации во взаимосвязи с показателями безубыточности и запаса финансовой прочности.
4. рассмотреть изменение величины показателей рентабельности и отразить результаты факторного анализа рентабельности совокупных активов (оборотных активов) с использованием модели Дюпон, уделив наибольшее внимание интерпретации причин влияния факторов на результирующий показатель. Выбор факторной модели осуществляется студентом самостоятельно исходя из индивидуальной и отраслевой специфики исследуемой организации.
5. оперируя величиной эффекта финансового рычага, качественно оценить избранную предприятием стратегию финансирования и совокупность связанных с ней предпринимательских рисков. При выполнении данного пункта задания следует указать величину годовой процентной ставки по кредиту, которую условно следует рассматривать в качестве ?пороговой? при принятии решений относительно возможности привлечения заемных источников финансирования исследуемой организацией.
6. Интересным направлением анализа безубыточности на предприятии является внедрение инструментов имитационного моделирования. В процессе выполнения задания необходимо построить таблицу имитационных экспериментов, отражающих случайное соотношение цены конкретного изделия, переменных расходов на его изготовление, совокупных постоянных расходов и т.д. Результаты имитационного моделирования должны быть обобщены при помощи показателей описательной статистики.
7. обобщив материалы предыдущих этапов исследования (включая анализ финансовых результатов), предметно систематизировать основные тенденции финансово-хозяйственной деятельности организации, определяющие динамику ее развития, устойчивость рыночного позиционирования, рисковые слагаемые бизнеса и т.д. на протяжении 2017-2019 г.г.

Выполненное задание отправляется на проверку в электронном виде в формате текстового редактора и электронных таблиц.

3. Кейс

Тема 4

Тема 4

В основе проведения практического занятия лежит исходная информация, представленная в формате ситуационного кейса. Воспользовавшись предлагаемыми в лекционном материале алгоритмами расчетов магистрантам необходимо провести расчет показателей 4-18, указав алгоритм расчета в соответствующих ячейках столбца 2 таблицы 12 и оценить динамику финансового состояния организации на протяжении исследуемого периода

По результатам проведенных расчетов среди магистрантов группы организуется дискуссионное обсуждение предметом которого выступают преимущества и недостатки принятого алгоритма расчета:

- допустимого уровня краткосрочных обязательств и возможности его использования в качестве ориентира реальной кредитоспособности ОАО ?Тандем? в процессе принятия решений о кредитовании анализируемой организации внешними пользователями отчетной информации.

- нормативных значений коэффициентов текущей ликвидности и финансовой независимости организации и их использования для целей экономической диагностики финансового состояния коммерческой организации.

Исходная информация:

В процессе разработки стандартов финансовой политики ОАО ?Тандем?, занимающегося производством широкого ассортимента строительных материалов, руководством компании было принято решение сформировать алгоритм расчета индивидуальных нормативных значений финансовых коэффициентов, выступающих ориентирами необходимого уровня платежеспособности и финансовой устойчивости организации.

В результате обзора современных методических подходов, сложившихся в практике экономического анализа и диагностики финансового состояния экономических субъектов, также учета специфики хозяйствования ОАО ?Тандем?, исследуемой организацией было принято решение определить в качестве одного из базовых критериев финансового планирования необходимость финансирования за счет собственных источников средств наименее ликвидной части активов: внеоборотных средств, а также запасов сырья и незавершенного производства.

Указанный выбор был продиктовано компромиссным подходом к стратегии финансирования оборотных средств, поскольку производство готовой продукции, как правило, связано с выполнением заказов от покупателей, и, поэтому, по мнению компании, остаток готовой продукции со значительной степенью вероятности следует считать быстрореализуемым активом. Таким образом, необходимая величина собственных оборотных средств определяется суммарной стоимостью запасов сырья и незавершенного производства, отраженного на каждый момент времени на балансе организации.

В режиме ретроспективного анализа и текущего мониторинга финансового состояния организацией на базе сравнения полученных значений необходимых и фактических уровней коэффициентов текущей ликвидности финансовой независимости делаются первоначальные выводы относительно соответствия политики финансового управления установленным ориентирам. С целью формализации процедуры обобщающей оценки финансового состояния компаний была разработана аналитическая таблица, содержащая массив исходной информации и результирующих показателей (таблица 12).

Таблица 12

Анализ платежеспособности и финансовой устойчивости ОАО ?Тандем?

Наименование показателя Алгоритм

расчета На 31.12.2014 г. На 31.12.2013 г. На 31.12.2012 г.

1 2 3 4 5

1. Виды хозяйственных средств, тыс. руб. X 123 800 116 400 80 900
- 1.1. Внеоборотные активы, тыс. руб. X 94 000 88 000 54 000
- 2.1 Оборотные активы, тыс. руб. X 29 800 28 400 26 900
- 2.1.1 Запасы, тыс. руб. X 13 600 12 800 11 000
- 2.1.1.1 Запасы сырья и материалов, тыс. руб. X 9000 8600 7600
- 2.1.1.2. Запасы в незавершенном производстве, тыс. руб. X 1300 1200 1000
- 2.1.1.3. Запасы готовой продукции, тыс. руб. X 3300 3000 2400
- 2.1.1.4. Краткосрочная дебиторская задолженность, тыс. руб. X 12400 11600 11000
- 2.2. Денежные средства и денежные эквиваленты, тыс. руб. X 100 400 300
- 2.3. Прочие оборотные активы, тыс. руб. X 3700 3600 4600
3. Источники формирования хозяйственных средств, тыс. руб. X 123 800 116 400 80 900
- 3.1. Собственный капитал, тыс. руб. X 59 600 53 600 46 800
- 3.2. Долгосрочные обязательства, тыс. руб. X 34600 36 400 18 500
- 3.3. Краткосрочные обязательства, тыс. руб. X 29600 26 400 15 600
4. Изменение стоимости внеоборотных активов по сравнению с предыдущим годом, тыс. руб. X X
5. Изменение стоимости оборотных активов по сравнению с предыдущим годом, тыс. руб. X X
6. Изменение собственного капитала по сравнению с предыдущим годом, тыс. руб. X X
7. Изменение величины долгосрочных обязательств по сравнению с предыдущим годом, тыс. руб. X X
8. Изменение величины краткосрочных обязательств по сравнению с предыдущим годом, тыс. руб. X X
9. Прирост собственных оборотных средств, тыс. руб. X
10. Наименее ликвидная часть оборотных активов, тыс. руб.
11. Допустимые краткосрочные обязательства, тыс. руб.
12. Необходимая величина собственных средств, тыс. руб.
13. Необходимая величина собственных оборотных средств, тыс. руб.
14. Фактическая величина собственных оборотных средств, тыс. руб.
15. Нормативное значение коэффициента текущей ликвидности
16. Фактическое значение коэффициента текущей ликвидности
17. Нормативное значение коэффициента автономии
18. Фактическое значение коэффициента автономии

4. Научный доклад

Тема 3

Тема 3

Проведение семинарского занятия направлено на рассмотрение актуальных направлений экономической диагностики показателей платежеспособности организации. Формой проведения занятия является выступление с докладами согласно приведенной тематики и их последующее обсуждение:

Темы докладов:

1. Аналитическое обоснование методических алгоритмов расчета показателей платежеспособности предприятия.

Основное содержание доклада: Развитие методических подходов к анализу платежеспособности организации с использованием показателей оборачиваемости ее активов. Построение алгоритмов динамического анализа платежеспособности предприятия в условиях автоматизированных бухгалтерских систем. Методы корректировки значений финансовых коэффициентов по результатам анализа качества оборотных активов организации.

2. Анализ возможных вариантов соотношения дебиторской и кредиторской задолженностей, их влияние на показатели платежеспособности организации.

Основное содержание доклада: Установление аналитической взаимосвязи договорных отношений с поставщиками и положений кредитной политики предприятия, определяющих условия и порядок поступления денежных средств от покупателей. Влияние характера установившейся взаимосвязи на возникновение недостатка свободных средств в хозяйственном обороте предприятия. Методическая база финансового анализа как инструмент обоснования направлений ускорения и повышения эффективности расчетов с дебиторами и кредиторами организации.

3. Анализ денежных потоков организации.

Основное содержание доклада: Отечественные и зарубежные подходы к анализу денежных потоков операционной, инвестиционной и финансовой деятельности. Взаимосвязь анализа денежных потоков с оценкой рентабельности, платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой активности организации. Методические алгоритмы практического использования прямого и косвенного методов анализа денежных потоков для принятия управленческих решений. Структура, содержание и порядок построения платежного календаря. Методика перспективного анализа движения денежных потоков в системе управления платежеспособностью организации. Особенности перспективного анализа движения денежных средств в условиях высокого уровня предпринимательского риска.

5. Дискуссия

Тема 4

Формой проведения занятия является дискуссия, проводимая среди магистрантов группы по следующим вопросам:

1. Развитие методической базы экономического анализа финансовой устойчивости организации.

Предмет дискуссионного обсуждения: уточнение расчета величины собственных оборотных средств и особенностей ее применения в составе абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости. Методы аналитической оценки экономических последствий реализации моделей (стратегий) краткосрочного финансирования потребности в оборотных средствах организации. Аналитические подходы к обоснованию оптимальной структуры пассивов экономического субъекта с использованием расчета эффекта финансового левереджа и факторной модели рентабельности собственного капитала организации. Дискуссионные вопросы применения абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости, рассчитываемых по данным бухгалтерской отчетности организации. Развитие методического инструментария анализа финансового состояния организации с использованием индикатора финансово-экономической устойчивости. Расчет потребности в собственных оборотных средствах с учетом продолжительности операционного и финансового циклов как фактор управления финансовой устойчивостью организации.

2. Подходы к проведению комплексной экономической оценки хозяйственной деятельности организации на базе финансовой информации.

Предмет дискуссионного обсуждения: Проблемы и перспективы разработки и использования комплексного показателя оценки финансового состояния субъекта хозяйствования в экономической науке и практике. Использование альтернативных методик многомерного сравнительного анализа в процессе проведения рейтинговой оценки кредитоспособности и инвестиционной привлекательности коммерческих организаций. Подходы к развитию действующих методических алгоритмов оценки кредитоспособности заемщика.

6. Письменная работа

Тема 5

Тема 5

Базируясь на алгоритмах оценки кредитоспособности заемщика в системе банковского кредитования, приведенных в составе лекционного материала, используя массивы финансовой информации условной (либо реально существующей организации) разработайте ?Мотивированное заключение на дату оценки кредитного риска по оценке кредитоспособности заемщика на отчетную дату.

Структура мотивированного заключения должна включать следующие разделы:

1. Определение категории качества ссуды.

Кредитный рейтинг: _____

Кредитный рейтинг рассчитывается с учетом значений и рекомендаций, по форме и на основании:

? расчета показателей финансового состояния заемщика;

? расшифровки показателей устойчивости к бизнес-рisku;

? рекомендаций по заполнению отдельных показателей устойчивости заемщика к бизнес-рisku.

1.1 Анализ показателей финансово-хозяйственной деятельности.

1.1.1 Общие сведения о заемщике: дата образования юридического лица; размер уставного капитала; руководители организации; наличие филиалов и дочерних компаний.

1.1.2. Описание деятельности.

Виды деятельности, отрасль, конкуренты, поставщики, покупатели, количество магазинов, посевные площади и т.д., динамика производственных показателей, отражение плановых показателей, анализ выполнения плана.

1.1.3. Информация о поступлениях по расчетным счетам за последние (на дату составления рейтинга) 12 месяцев:

Таблица 14

Данные о движении денежных средств по расчетным счетам

Месяц Данный банк-кредитор Прочие банки Сумма, руб.

Среднемесячные поступления за последние 12 месяцев

Таблица 15

Финансовые показатели результатов хозяйственной деятельности заемщика

Наименование статьи 2014 год,

9 месяцев Увеличение (+) /уменьшение (-) по сравнению с 01.10.14, на % 2014 год 2013 год

1 полугодие 1 квартал год 9 месяцев

Выручка

Валовая прибыль/убыток

Прибыль/убыток от продаж

Чистая прибыль/убыток

Описание, объяснение динамики и изменений (особенное внимание в случае ухудшения, сезонности, резких колебаний). В мотивированных суждениях должна быть сопоставлена выручка с кредитным портфелем заемщика, указаны источники погашения процентов и кредитов

Таблица 16

Расчет величины чистых активов заемщика

Наименование статьи На 01.10.14 Увеличение (+) /уменьшение (-) по сравнению с 01.10.13, на % 2014 год 2013 год

на 01.07.14 на 01.04.14 на 01.01.13 на 01.10.13

Чистые активы

Валюта баланса

Описание, объяснение динамики и изменений (особенное внимание в случае ухудшения, сезонности, резких колебаний).

Описание динамики основных статей баланса приводится только в случае значительных сумм ? более 15% от валюты баланса.

- Краткосрочные и долгосрочные займы и кредиты;
- Краткосрочная и долгосрочная дебиторская задолженность;

Займополучатели: анализ крупнейших дебиторов и займополучателей заемщика (с долей более 15%) проводится в соответствии с порядком, аналогичным приведенному в п. 3.4. данного мотивированного заключения.

- Запасы;
- Кредиторская задолженность;
- Прочие активы и обязательства.

1.1.4. Расчеты с бюджетом.

- Система налогообложения;
- Задолженность перед бюджетом:

2. Характеристика кредитного портфеля (указываются все привлеченные кредиты) указывается текущая задолженность на дату оценки кредитного риска:

Таблица 17

Информация о текущей задолженности заемщика

♦ дог. Дата заключения Дата погашения Факт. задолженность Сумма по договору % ставка Комиссия Кол-во пролонгаций Залогодатель/ поручитель Вид обеспечения Сумма залога

Отдельно указывается наличие графика погашения и просроченная ссудная задолженность.

Вывод по оценке финансового состояния: в соответствии с ?_____? (полное название регламента) сумма набранных заемщиком баллов составила _____, рейтинговая оценка _____ (А, В, В- и т.д.)

3. Качество обслуживания долга

- 4.1. Целевое использование кредитов ? описывается целевое назначение полученных кредитных ресурсов
- 4.2. Источники погашения основного долга
- 4.3. Информация о движении денежных средств организации:

Таблица 18

Платежный календарь по (наименование компании) на последнюю отчетную дату 2013 2012

I. Поступления 1 квартал 2 квартал 3 квартал 4 квартал

1. Поступления выручки
2. Оплата дебиторской задолженности
3. Возврат займов выданных
- 4.Субсидии

ИТОГО поступления:

II. Погашение обязательств 1 квартал 2 квартал 3 квартал 4 квартал

1. Погашение кредитов
2. Текущее погашение процентов
3. Погашение кредиторской задолженности
4. Погашение займов полученных

ИТОГО погашение обязательств

ГЭП (?Итого поступления? минус ? ?Итого погашение обязательств?)

ГЭП нарастающим итогом

Платежный календарь носит прогнозный характер и заполняется на годовой период от отчетной даты.
Вывод по оценке качества обслуживания долга: Качество обслуживания долга _____ (хорошее, плохое).

К мотивированному заключению прилагаются:

1. Агрегированный баланс заемщика на отчетную дату;
2. Агрегированный ОФР заемщика на отчетную дату;
3. Рейтинг заемщика на отчетную дату;
4. Расшифровка показателей устойчивости к бизнес-рisku заемщика с документами, подтверждающими проведенную оценку;
5. Анализ крупнейших дебиторов и займополучателей;
6. Агрегированный баланс, ОФР, рейтинг, расшифровка показателей устойчивости к бизнес-рisku залогодателя третьего лица/ поручителя в случае необходимости.
7. Заключение залоговой службы о справедливой стоимости залога в случае, когда стоимость залога участвует в расчете резерва как обеспечение 1 или 2 категории качества.

7. Устный опрос

Темы 7, 8

Вопросы для устного опроса по теме 7

1. Необходимость прогнозного анализа доходов и расходов организации.
2. Задачи прогнозного анализа доходов и расходов организации.
3. Информационная база прогнозного анализа доходов и расходов организации.
4. Методы прогнозного анализа выручки от продаж.
5. Методы прогнозного анализа расходов по обычным видам деятельности.
6. Особенности прогнозного анализа постоянных и переменных расходов.
7. Особенности прогнозного анализа прочих доходов и расходов.
8. Операционный леведж как инструмент прогнозного анализа прибыли от продаж.
9. Анализ прогнозного отчета о прибылях и убытках
10. Методы управления финансовыми результатами деятельности организации.
11. Выработка управленческих решений по результатам прогнозного отчета о прибылях и убытках.

Вопросы для устного опроса по теме 8

1. Необходимость прогнозного анализа бухгалтерского баланса организации.
2. Задачи прогнозного анализа бухгалтерского баланса организации.
3. Информационная база прогнозного анализа бухгалтерского баланса организации.
4. Методы прогнозного анализа внеоборотных активов.
5. Методы прогнозного анализа оборотных активов.
6. Методы прогнозного анализа дебиторской задолженности.
7. Факторы, влияющие на прогнозный уровень дебиторской задолженности и запасов.
8. Прогнозный анализ денежных потоков.
9. Методы прогнозного анализа показателей платежеспособности.
10. Методы прогнозного анализа финансовой устойчивости.
11. Прогнозный анализ структуры капитала. Определение оптимального соотношения собственного и заемного капитала.
12. Определение необходимости привлечения заемных источников средств.
13. Прогнозный анализ кредиторской задолженности. Факторы, влияющие на прогнозный уровень кредиторской задолженности
14. Анализ финансового леведжа, использование результатов анализа при формировании оптимальной структуры капитала.

8. Письменное домашнее задание

Темы 6, 7, 8

Темы 6, 7, 8

Письменное домашнее задание по теме 6

Задание 1

1. Проведите имитационный и вероятностный анализ собственного риска проекта (100 имитаций) с использованием:

- а) соответствующих функций ППП EXCEL;
- б) генератора случайных чисел.

2. Определите NPV и риск проекта.

Исходные данные:

Предприятие рассматривает инвестиционный проект по производству нового продукта ?А?. На основе предварительного анализа менеджмент фирмы предполагает, что наиболее существенное влияние на реализацию проекта оказывают объем выпуска продукции, переменные затраты и цена единицы изделия. Диапазоны изменения этих величин представлены в таблице 19. Значения остальных переменных, приведенные в таблице 20, для целей анализа предполагаются стабильными.

Таблица 19

Сценарии реализации инвестиционного проекта

Показатели Сценарий

наихудший Наилучший вероятный

Объем выпуска, шт. 1200 2000 1500

Цена за штуку, руб. 25 45 35

Переменные затраты, руб. 17 25 20

Таблица 20

Неизменяемые параметры проекта

Показатели Наиболее вероятное значение

Постоянные затраты, тыс.руб. 3500

Амортизация, тыс.руб. 1500

Налог на прибыль, % 20

Норма дисконта, % 11

Срок реализации проекта, лет 6

Начальные инвестиции, тыс.руб. 35000

Задание 2

1. Проведите имитационный и вероятностный анализ собственного риска проекта (100 имитаций) с использованием инструмента ?Генератор случайных чисел? ППП EXCEL.

2. Осуществите статистический анализ взаимосвязей между ключевыми переменными.

3. Проверьте гипотезу о нормальном распределении исходных переменных и полученных результатов.

Исходные данные:

Предположим, что для ключевых переменных из предыдущего задания методом экспертных оценок установлены распределения вероятностей, представленные в таблице 21.

Таблица 21

Сценарии реализации инвестиционного проекта

Показатели Сценарий

Плохой

P = 0,15 Наихудший P=0,1 Наилучший P=0,5 Вероятный

P = 0,25

Объем выпуска, шт. 1300 1200 2000 1500

Цена за штуку, руб. 30 25 45 35

Переменные затраты, руб. 15 17 25 20

Задание 3

1. Определите наиболее выгодный для предприятия вид банковского кредита.

2. Определите, обеспечивают ли объем продаж и договорные условия расчетов ЗАО ?Тандем? с покупателями, поставщиками и банком потребность предприятия в денежных средствах и достаточный уровень его платежеспособности с учетом возникновения дополнительного бремени платежа по кредиту.

3. Оцените прогнозную эффективность инвестиционного проекта с использованием показателей NPV, PP (срок окупаемости).

Исходные данные:

Для осуществления своей деятельности ЗАО ?Тандем? ежегодно принимает участие в тендерах ОАО ?Газпром? на обеспечение ремонтных и наладочных работ энергетического оборудования его дочерних компаний посредством заполнения и сдачи в указанные сроки конкурсной документации. Одним из наиболее важных приложений конкурсной документации является приложение ?Сведения о техническом обеспечении работ в организациях ОАО ?Газпром?. В соответствии с данным приложением предприятие направляет перечень технических средств (машин, механизмов, оборудования, приборов, вычислительной техники и т.п.) и их технические характеристики (тип, марка, год выпуска, срок службы, наличие соответствующих сертификатов, сведения о проверке и т.д.). Причем технические средства, используемые на предприятии, должны определяться и четко соответствовать действующим СН и СНиП.

Для участия в конкурсе на осуществление работ в 2010 году ЗАО ?Тандем? требуется приобрести новое оборудование взамен вышедшего из строя - электроустановку 100000ЕД-S/IEDA, стоимость которой составляет 3650000 рублей. В случае отсутствия данного оборудования предприятие не сможет осуществлять работы по ремонту и пуско-наладке двигателей на компрессорных станциях дочерних компаний ОАО ?Газпром?, и, следовательно, выбывает из списка участников конкурса в 2010 году.

Руководство предприятия принимает решение приобрести данное оборудование в лизинг или на условиях банковского кредитования.

Лизинговая компания приобретает оборудование для лизингополучателя, как правило, при условии наличия достаточно развитого вторичного рынка промышленных активов данной группы. В условиях того, что лизинг газотурбинного оборудования практически не развит, рисковая составляющая вложений со стороны лизинговых компаний представляется кредиторам выше предельно допустимой величины. Об этом свидетельствуют результаты переговоров ЗАО "Тандем" с рядом лизинговых компаний: ООО "Лизинг-Трейд", ЗАО "Региональная топливно-энергетическая компания", ООО "Первая лизинговая компания", ООО "Статус-Проф", ООО "Финансовая лизинговая компания" и др.

Вместе с тем, доступ к заемному финансированию для вложений во внеоборотные активы в виде банковского кредита предприятие имеет, поскольку располагает возможностью предоставить соответствующее имущественное обеспечение. Для изучения условий банковского кредитования ЗАО "Тандем" обратилось сразу в несколько банков: ПАО "Банк Казани", ПАО "Сбербанк" и ПАО "ВТБ".

1. ПАО "Банк Казани" согласно выдать кредит предприятию на сумму 3650000 рублей сроком на 2 года под 20% годовых. Погашение кредита должно производиться равными ежегодными выплатами в конце каждого года, включающими погашение основного долга и процентные платежи. Начисление процентов производится раз в году.

2. ПАО "Сбербанк" согласно выдать кредит ЗАО "Эверест-Турбосервис" на сумму 3650000 рублей сроком на 2 года под 20% годовых. Погашение основного долга и выплата процентов по нему ежемесячные.

3. ПАО "ВТБ" согласно выдать кредит предприятию на сумму 3650000 рублей сроком на 2 года под 20% годовых. Погашение основного долга производится в конце срока, выплата процентов по нему ежемесячная. На момент привлечения кредита предприятие имеет следующие показатели за предыдущий квартал (тыс. руб.): Выручка от продаж ? 95000; Себестоимость проданной продукции ? 75000; Средние балансовые остатки дебиторской задолженности ? 25000, в т.ч.: Долгосрочная ? 1700; Просроченная ? 900; Средние балансовые остатки кредиторской задолженности ? 22000, в т.ч.: Долгосрочная ? 1300; Просроченная ? 800; Изменение балансовых остатков запасов за период (+/-) +400;

Таблица 22

Увеличение основных финансовых показателей, связанное с реализацией заказов с применением нового оборудования
тыс. руб.

Показатели Годы

2010 2011 2012 2013 2014

1. Объем реализации 95000 100000 105000 102000 95000

2. Текущие расходы -75000 -78000 -81120 -84364,8 -87739,4

3. Амортизация электроустановки -730 -730 -730 -730 -730

Задание 5

Развернуто охарактеризуйте экономическую сущность, цель и задачи прогнозного анализа как инструмента системы финансового планирования организации. Укажите ключевые элементы информационной базы прогнозного финансового анализа. Сформулируйте базовые требования к качественному уровню и степени детализации данных, выступающих информационными источниками в процессе финансового прогнозирования.

Задание 6

Опишите состав методического инструментария прогнозного финансового анализа, указав основания классификации методических приемов и особенности их практического применения в процессе решения аналитических задач.

Задание 7

Дайте развернутую экономическую интерпретацию количественным и качественным методам финансового анализа. Сформулируйте собственные суждения относительно того, насколько детально проработаны указанные методы в специализированной учебно-методической литературе, научных исследованиях, чтобы являться актуальными инструментами прогнозирования финансовых показателей.

Задание 8

Укажите каким отраслевым и индивидуальным особенностям функционирования субъекта хозяйствования следует уделить наиболее пристальное внимание в процессе обоснования методического инструментария прогнозирования финансовых показателей.

Задание 9

Обоснуйте аналитический потенциал экономико-математических методов финансового прогнозирования. Приведите примеры ситуационного применения приемов корреляционно-регрессионного анализа, построения уравнения временного тренда, разработки экономико-математических моделей в конкретных областях прогнозных аналитических исследований.

Письменное домашнее задание по теме 7

Задание 1

Операционный левередж, связанный с изменением цен равен 12, связанный с изменением натурального объема продаж равен 8. В следующем периоде предполагается повышение цен на 4%, при одновременном увеличении объема продаж на 2%. Определите, на сколько увеличится прибыль от продаж, в результате воздействия указанных изменений?

Задание 2

Рассчитайте для каждого из предложенных в задании вариантов снижения потребительского спроса, критический объем продаж и максимальное для него снижение отпускных цен и натурального объема продаж по сравнению с базисным годом.

Исходные данные:

Предприятие имеет выручку от продаж за год 25000 тыс. руб., в т.ч. переменные затраты ? 12000 тыс. руб., постоянные затраты - 10000 тыс. руб., прибыль от реализации ? 3000 тыс. руб.

В следующем году предполагается снижение спроса на продукцию предприятия. Имеется несколько альтернативных сценариев реакции предприятия на последствия снижения спроса:

- снижение цен на продукцию при сохранении натурального объема реализации базисного периода.
- сохранение базисных цен при одновременном снижении натурального объема продаж.
- одновременное снижение натурального объема продаж при снижении отпускных цен.

Задание 3

Дайте общую характеристику арсенала методических подходов к анализу доходов и расходов от обычных видов деятельности организации, а также прочих доходов и расходов в системе управления финансовыми результатами субъекта хозяйствования.

Задание 4

Каковы, на Ваш взгляд, актуальные расчетно-аналитические методы прогнозирования выручки от продаж с учетом оценки влияния сезонных и циклических факторов. Обоснуйте высказанную точку зрения.

Задание 5

В работе А.Н. Гавриловой, А.А. Попова ?Финансы организаций? (приведена в составе источников дополнительной литературы по дисциплине) рассматриваются методические особенности прогнозирования финансовых результатов на основе метода прямого счета, аналитического метода, комплексного метода, метода расчета нормы прибыли на вложенный капитал, нормативного метода. Оцените преимущества и недостатки указанных методов и обоснуйте критерии, которыми следует руководствоваться финансовому аналитику при выборе конкретного расчетно-аналитического метода прогнозирования финансовых результатов.

Задание 6

Предметно изучив работу М.И. Литвина ?Прогнозирование прибыли на основе факторной модели? (приведена в составе источников дополнительной литературы по дисциплине), охарактеризуйте методический подход, предложенный автором, и проведите сравнительную оценку его результативности на фоне альтернативных способов прогнозной оценки финансовых результатов.

Задание 7

- Охарактеризуйте сущность операционного левереджа как инструмента прогнозного анализа прибыли от продаж и обоснуйте наиболее правильный, на Ваш взгляд, методический алгоритм расчета силы воздействия операционного левереджа.
- Дайте развернутое определение экономической сущности ценового и натурального операционного левереджа, оцените необходимость их совместного применения в практике финансового управления. Поясните свой ответ практическими примерами.
- Укажите, какими недостатками обладает механизм прогнозирования прибыли организации с использованием эффекта операционного левереджа? Насколько серьезны, на Ваш взгляд, указанные недостатки и могут ли ни являться существенными ограничениями практического применения указанного методического алгоритма?

Письменное домашнее задание по теме 8

Задание 1

- Определите, какие изменения произойдут в прогнозном балансе по сравнению с отчетным базисным балансом в результате роста выручки от продаж.
- Оцените возможности обеспечения сбалансированности активов и пассивов в прогнозном балансе (рассмотреть различные варианты: ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности, изменение условий договора с кредиторами, привлечение банковских кредитов).

Исходные данные:

В плановом году выручка от продаж увеличивается по сравнению с фактической (базисной) на 500 тыс. руб.; затраты на проданную продукцию вырастут на 400 тыс. руб., в т. ч. материальные затраты - на 250 тыс. руб. Предполагается заключение договоров с покупателями, в соответствии с которыми средняя оборачиваемость дебиторской задолженности составит - 35 дней, кредиторской задолженности - 30 дней; оборачиваемость запасов - 25 дней.

Задание 2

Продолжительность оборота кредиторской задолженности - 60 дней, запасов - 50 дней, дебиторской задолженности - 50 дней. Себестоимость продаж составляет 90% выручки от продаж, в том числе материальные затраты 62%.

Определите плановый прирост выручки от продаж, обеспечивающий равное увеличение оборотных активов и кредиторской задолженности, т.е. исключающий недостаток источников финансирования.

Задание 3

На основании данных, представленных в таблице 27, оцените базисный и прогнозный уровень платежеспособности организации. Разработайте рекомендации по повышению платежеспособности организации.

Исходные данные:

Таблица 27

Бухгалтерский баланс

тыс.руб.

Наименование Факт Прогноз

АКТИВЫ

Внеоборотные активы 1000 1000

Оборотные активы, том числе: 700 900

Запасы 400 500

Дебиторская задолженность 250 350

Денежные средства 50 50

Баланс 1700 1900

ПАССИВЫ

Собственный капитал 1100 1100

Краткосрочные кредиты и займы 150 200

Кредиторская задолженность 450 600

Баланс 1700 1900

Примечание: прогнозный баланс составлен с учетом роста выручки от продаж и себестоимости продаж.

Дополнительная потребность в запасах и возросшие остатки дебиторской задолженности финансируются за счет прироста кредиторской задолженности, в недостающей части - дополнительным привлечением банковских кредитов.

Задание 4

Определите величину запасов в прогнозном балансе организации при условии:

- излишние запасы пригодны для использования;
- излишние запасы не пригодны для использования.

Исходные данные:

Балансовая величина запасов на конец базисного года - 1300 тыс. руб., в т.ч. - излишние запасы 320 тыс. руб.

Материальные затраты в составе плановой выручки от продаж - 7200 тыс. руб., в фактической выручке от продаж базисного года - 5900 тыс. руб. Технология и номенклатура выпуска реализации не меняются. Планирование ведется на год.

Задание 5

Определите сумму дебиторской задолженности в прогнозном балансе, если известно, что балансовая величина дебиторской задолженности на конец базисного года - 1100 тыс. руб., в т. ч. задолженность покупателей - 1000 тыс. руб. Выручка от продаж базисного года - 12000 тыс. руб. В составе дебиторской задолженности покупателей - 200 тыс. руб. просроченной. Планируемая годовая выручка от продаж (с учетом индекса инфляции) 14000 тыс. руб. Состав покупателей и договорные условия расчетов с ними не изменяются.

Задание 6

Компания XYZ планирует достичь годового объема реализации в размере 3,2 млн. руб. Реализация продукции в течение года осуществляется равномерно. Составьте прогнозную отчетность (баланс и отчет о прибылях и убытках) на конец года, если имеется следующая дополнительная информация.

Исходные данные:

1. Денежные средства: в размере двухнедельной потребности в расходах на сырье и материалы.
2. Дебиторская задолженность: оборачиваемость составляет 60 дней.
3. Производственные запасы: оборачиваемость составляет 8 оборотов в год.

4. Основные средства: остаточная стоимость 500 тыс. руб., амортизационных отчислений достаточно для поддержания их на этом уровне.
5. Кредиторская задолженность по товарным операциям: в размере месячной закупки.
6. Прочая кредиторская задолженность: 3% объема реализации.
7. Банковские ссуды: на момент расчета 50 тыс. руб., верхний лимит составляет 250 тыс. долл.
8. Прочие долгосрочные заемные средства: на момент расчета 300 тыс. руб., из них 75 тыс. руб. будут погашены к концу года.
9. Акционерный капитал: на момент расчета равен 100 тыс. руб. изменения не предвидятся.
10. Реинвестированная прибыль: на момент расчета 500 тыс. руб.
11. Прибыль к распределению: 8% объема реализации.
12. Дивиденды: не выплачиваются.
13. Себестоимость реализованной продукции: 60% объема реализации.
14. Расходы на сырье и материалы: в размере 50% себестоимости реализованной продукции.
15. Налог: в размере 20% налогооблагаемой прибыли.

Задание 7

В учебно-методических источниках, посвященных вопросам финансового планирования и бюджетирования, задача построения прогнозного бухгалтерского баланса, как правило, не рассматривается в качестве ключевой. Вместе с тем инструментарий прогнозирования баланса является предметом современных научных исследований. Оцените практическую необходимость решения задачи построения прогнозного баланса организации с позиции его дальнейшего использования в системе анализа и диагностики перспективного финансового состояния организации.

Задание 8

Предметно изучив содержание работы И.С. Крылова "Прогнозирование бухгалтерского баланса коммерческой организации методом процента от продаж" (приведена в составе источников дополнительной литературы по дисциплине), оцените преимущества и недостатки авторского подхода по сравнению с процедурами построения прогнозного баланса путем обобщения итоговых показателей системы взаимосвязанных бюджетов, разрабатываемых в процессе финансового планирования.

9. Контрольная работа

Темы 3, 4, 5, 6, 7, 8

Темы 3, 4, 5, 6, 7, 8

экономическая интерпретация.

2. Алгоритмы постановки внутрифирменного анализа текущих финансовых результатов на базе детерминированных факторных моделей.
3. Экономическая сущность и порядок расчета показателей рентабельности организации.
4. Подходы к оценке ключевых тенденций в динамике эффективности финансово-хозяйственной деятельности организации по результатам детализированного анализа показателей рентабельности.
5. Особенности расчета эффекта финансового рычага и его использование в системе экономического анализа и финансового управления рентабельностью собственного капитала организации.
6. Показатели и модели оценки деловой активности организации.
7. Проблемно-дискуссионные аспекты использования абсолютных и относительных показателей оценки платежеспособности, рассчитываемых по данным бухгалтерского баланса организации.
8. Анализ возможностей преодоления недостатков традиционного инструментария анализа платежеспособности, доступного внешним пользователям бухгалтерской отчетности.
9. Подходы к определению нормативных значений коэффициентов платежеспособности организации с учетом индивидуальных особенностей субъекта хозяйствования.
10. Развитие методических подходов к анализу платежеспособности организации с использованием показателей оборачиваемости ее активов.
11. Построение алгоритмов динамического анализа платежеспособности предприятия на базе оценки информации о движении денежных потоков.
12. Дискуссионные вопросы применения абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости, рассчитываемых по данным бухгалтерской отчетности организации.
13. Развитие методического инструментария анализа финансового состояния организации с использованием индикатора финансово-экономической устойчивости.
14. Расчет потребности в собственных оборотных средствах с учетом продолжительности операционного и финансового циклов как фактор управления финансовой устойчивостью организации.
15. Методы прогнозного финансового анализа, их классификация и особенности использования.
16. Использование экономико-математических методов в прогнозном финансовом анализе.
17. Имитационное моделирование как метод прогнозирования показателей финансового со
18. Прогнозный анализ доходов и расходов от обычных видов деятельности организации в системе управления финансовыми результатами субъекта хозяйствования.

19. Экономическая сущность и методические особенности расчетно-аналитических подходов к прогнозированию финансовых результатов деятельности организации.
20. Особенности прогнозного анализа финансовых результатов от продаж с использованием детерминированных факторных моделей.
21. Операционный леввередж как инструмент прогнозного анализа прибыли от продаж.
22. Формирование прогнозного отчета о финансовых результатах и его использование в системе экономического анализа деятельности организации.
23. Формирование прогнозного баланса и его роль в системе анализа и диагностики перспективного финансового состояния организации.

Экзамен

Вопросы к экзамену:

Вопросы к экзамену:

1. Научная дискуссия об экономической сущности и предметной области финансового анализа деятельности организации.
2. Эволюция и перспективы развития направлений аналитической обработки финансовой информации.
3. Роль и значение финансового анализа в современной системе управления коммерческой организацией.
4. Возможности разграничения категорий финансового и управленческого анализа. Типология направлений финансового анализа на микроуровне.
5. Система показателей текущего финансового анализа коммерческой организации.
6. Информационно-методическое обеспечение финансового анализа.
7. Подходы к управлению рисками недостоверности информационной базы для проведения финансового анализа организации.
8. Информационные технологии аналитической обработки потоков финансовой информации.
9. Влияние индивидуальных особенностей субъекта хозяйствования на организацию финансового анализа.
10. Финансовые категории результативности деятельности организации и их экономическая интерпретация.
11. Обоснование аналитического потенциала методических подходов к оценке финансовых результатов по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности экономического субъекта.
12. Алгоритмы постановки внутрифирменного анализа текущих финансовых результатов на базе детерминированных факторных моделей.
13. Экономическая сущность и порядок расчета показателей рентабельности организации.
14. Подходы к оценке ключевых тенденций в динамике эффективности финансово-хозяйственной деятельности организации по результатам детализированного анализа показателей рентабельности.
15. Особенности расчета эффекта финансового рычага и его использование в системе экономического анализа и финансового управления рентабельностью собственного капитала организации.
16. Показатели и модели оценки деловой активности организации.
17. Анализ результатов финансово-хозяйственной деятельности организации в условиях применения международных стандартов финансовой отчетности.
18. Проблемно-дискуссионные аспекты использования абсолютных и относительных показателей оценки платежеспособности, рассчитываемых по данным бухгалтерского баланса организации.
19. Анализ возможностей преодоления недостатков традиционного инструментария анализа платежеспособности, доступного внешним пользователям бухгалтерской отчетности.
20. Подходы к определению нормативных значений коэффициентов платежеспособности организации с учетом индивидуальных особенностей субъекта хозяйствования.
21. Развитие методических подходов к анализу платежеспособности организации с использованием показателей оборачиваемости ее активов.
22. Построение алгоритмов динамического анализа платежеспособности предприятия на базе оценки информации о движении денежных потоков.
22. Научное обоснование выделения анализа финансовой устойчивости в качестве самостоятельного направления экономической диагностики хозяйствующего субъекта.
23. Экономическая интерпретация факторов внешней и внутренней среды, влияющих на уровень финансовой устойчивости организации.
24. Системная взаимосвязь и различия теоретических и методических аспектов анализа платежеспособности и финансовой устойчивости организации.
25. Дискуссионные вопросы применения абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости, рассчитываемых по данным бухгалтерской отчетности организации.
26. Развитие методического инструментария анализа финансового состояния организации с использованием индикатора финансово-экономической устойчивости.
27. Расчет потребности в собственных оборотных средствах с учетом продолжительности операционного и финансового циклов как фактор управления финансовой устойчивостью организации.
28. Проблемные вопросы разработки и практического использования комплексного показателя оценки финансового состояния субъекта хозяйствования.
29. Прогнозный анализ как инструмент системы финансового планирования организации. Необходимость, цели и задачи прогнозного финансового анализа.
30. Методы прогнозного финансового анализа, их классификация и особенности использования.

31. Использование экономико-математических методов в прогнозном финансовом анализе.
32. Имитационное моделирование как метод прогнозирования показателей финансового состояния и результатов деятельности организации.
33. Метод сценариев, особенности его использования при прогнозировании финансовых показателей.
34. Анализ чувствительности финансовых коэффициентов.
35. Прогнозный анализ доходов и расходов от обычных видов деятельности организации в системе управления финансовыми результатами субъекта хозяйствования.
35. Методы прогнозирования выручки от продаж с учетом оценки влияния сезонных и циклических факторов.
36. Прогнозный анализ прочих доходов и расходов.
37. Экономическая сущность и методические особенности расчетно-аналитических походов к прогнозированию финансовых результатов деятельности организации.
38. Особенности прогнозного анализа финансовых результатов от продаж с использованием детерминированных факторных моделей.
39. Операционный леввередж как инструмент прогнозного анализа прибыли от продаж.
40. Анализ чувствительности изменения финансовых результатов к воздействию факторов внешней и внутренней среды организации.
41. Формирование прогнозного отчета о финансовых результатах и его использование в системе экономического анализа деятельности организации.
42. Формирование прогнозного баланса и его роль в системе анализа и диагностики перспективного финансового состояния организации.
43. Дискуссионные вопросы альтернативных методических подходов к построению прогнозного бухгалтерского баланса.
44. Влияние политики управления организацией на значение показателей прогнозного баланса и динамику финансовых коэффициентов.
45. Особенности использования результатов экономического анализа показателей прогнозного бухгалтерского баланса в системе стратегического финансового менеджмента организации.

Билеты для проведения экзамена по дисциплине

Билет ♦ 1

1. Роль и значение финансового анализа в современной системе управления коммерческой организацией.
2. Анализ чувствительности финансовых коэффициентов.

Билет ♦ 2

1. Подходы к оценке ключевых тенденций в динамике эффективности финансово-хозяйственной деятельности организации по результатам детализированного анализа показателей рентабельности.
2. Влияние индивидуальных особенностей субъекта хозяйствования на организацию финансового анализа.

Билет ♦ 3

1. Информационные технологии аналитической обработки потоков финансовой информации.
2. Анализ возможностей преодоления недостатков традиционного инструментария анализа платежеспособности, доступного внешним пользователям бухгалтерской отчетности.

Билет ♦ 4

1. Дискуссионные вопросы применения абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости, рассчитываемых по данным бухгалтерской отчетности организации.
2. Прогнозный анализ доходов и расходов от обычных видов деятельности организации в системе управления финансовыми результатами субъекта хозяйствования.

Билет ♦ 5

1. Особенности использования результатов экономического анализа показателей прогнозного бухгалтерского баланса в системе стратегического финансового менеджмента организации.
2. Методы прогнозного финансового анализа, их классификация и особенности использования.

Билет ♦ 6

1. Развитие методических подходов к анализу платежеспособности организации с использованием показателей оборачиваемости ее активов.
2. Подходы к определению нормативных значений коэффициентов платежеспособности организации с учетом индивидуальных особенностей субъекта хозяйствования.

Билет ♦ 7

1. Показатели и модели оценки деловой активности организации.
2. Дискуссионные вопросы альтернативных методических подходов к построению прогнозного бухгалтерского баланса.

Билет ♦ 8

1. Возможности разграничения категорий финансового и управленческого анализа. Типология направлений финансового анализа на микроуровне.
2. Построение алгоритмов динамического анализа платежеспособности предприятия на базе оценки информации о движении денежных потоков.

Билет ♦ 9

1. Информационно-методическое обеспечение финансового анализа.
2. Влияние политики управления организацией на значение показателей прогнозного баланса и динамику финансовых коэффициентов.

Билет ♦ 10

1. Эволюция и перспективы развития направлений аналитической обработки финансовой информации.
2. Использование экономико-математических методов в прогнозном финансовом анализе.

Билет ♦ 11

1. Метод сценариев, особенности его использования при прогнозировании финансовых показателей.
2. Алгоритмы постановки внутрифирменного анализа текущих финансовых результатов на базе детерминированных факторных моделей.

Билет ♦ 12

1. Научное обоснование выделения анализа финансовой устойчивости в качестве самостоятельного направления экономической диагностики хозяйствующего субъекта.
2. Расчет потребности в собственных оборотных средствах с учетом продолжительности операционного и финансового циклов как фактор управления финансовой устойчивостью организации.

Билет ♦ 13

1. Научная дискуссия об экономической сущности и предметной области финансового анализа деятельности организации.
2. Операционный леввередж как инструмент прогнозного анализа прибыли от продаж.

Билет ♦ 14

1. Особенности прогнозного анализа финансовых результатов от продаж с использованием детерминированных факторных моделей.
2. Прогнозный анализ прочих доходов и расходов.

Билет ♦ 15

1. Проблемно-дискуссионные аспекты использования абсолютных и относительных показателей оценки платежеспособности, рассчитываемых по данным бухгалтерского баланса организации.
2. Формирование прогнозного баланса и его роль в системе анализа и диагностики перспективного финансового состояния организации.

Билет ♦ 16

1. Финансовые категории результативности деятельности организации и их экономическая интерпретация.
2. Проблемные вопросы разработки и практического использования комплексного показателя оценки финансового состояния субъекта хозяйствования.

Билет ♦ 17

1. Анализ результатов финансово-хозяйственной деятельности организации в условиях применения международных стандартов финансовой отчетности.
2. Прогнозный анализ как инструмент системы финансового планирования организации. Необходимость, цели и задачи прогнозного финансового анализа.

Билет ♦ 18

1. Экономическая сущность и методические особенности расчетно-аналитических подходов к прогнозированию финансовых результатов деятельности организации.
2. Обоснование аналитического потенциала методических подходов к оценке финансовых результатов по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности экономического субъекта.

Билет ♦ 19

1. Экономическая сущность и порядок расчета показателей рентабельности организации.

2. Особенности расчета эффекта финансового рычага и его использование в системе экономического анализа и финансового управления рентабельностью собственного капитала организации.

Билет ♦ 20

1. Система показателей текущего финансового анализа коммерческой организации.
2. Формирование прогнозного отчета о финансовых результатах и его использование в системе экономического анализа деятельности организации.

Билет ♦ 21

1. Имитационное моделирование как метод прогнозирования показателей финансового состояния и результатов деятельности организации.
2. Подходы к управлению рисками недостоверности информационной базы для проведения финансового анализа организации.

Билет ♦ 22

1. Экономическая интерпретация факторов внешней и внутренней среды, влияющих на уровень финансовой устойчивости организации.
2. Методы прогнозирования выручки от продаж с учетом оценки влияния сезонных и циклических факторов.

Билет ♦ 23

1. Анализ чувствительности изменения финансовых результатов к воздействию факторов внешней и внутренней среды организации.
2. Системная взаимосвязь и различия теоретических и методических аспектов анализа платежеспособности и финансовой устойчивости организации.

Билет ♦ 24

1. Развитие методического инструментария анализа финансового состояния организации с использованием индикатора финансово-экономической устойчивости.
2. Подходы к определению нормативных значений коэффициентов платежеспособности организации с учетом индивидуальных особенностей субъекта хозяйствования.

Билет ♦ 25

1. Алгоритмы постановки внутрифирменного анализа текущих финансовых результатов на базе детерминированных факторных моделей.
2. Дискуссионные вопросы применения абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости, рассчитываемых по данным бухгалтерской отчетности организации.

6.4 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

В КФУ действует балльно-рейтинговая система оценки знаний обучающихся. Суммарно по дисциплине (модулю) можно получить максимум 100 баллов за семестр, из них текущая работа оценивается в 50 баллов, итоговая форма контроля - в 50 баллов.

Для зачёта:

56 баллов и более - "зачтено".

55 баллов и менее - "не зачтено".

Для экзамена:

86 баллов и более - "отлично".

71-85 баллов - "хорошо".

56-70 баллов - "удовлетворительно".

55 баллов и менее - "неудовлетворительно".

Форма контроля	Процедура оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций	Этап	Количество баллов
Семестр 1			
Текущий контроль			

Форма контроля	Процедура оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций	Этап	Количество баллов
Дискуссия	На занятии преподаватель формулирует проблему, не имеющую однозначного решения. Обучающиеся предлагают решения, формулируют свою позицию, задают друг другу вопросы, выдвигают аргументы и контраргументы в режиме дискуссии. Оцениваются владение материалом, способность генерировать свои идеи и давать обоснованную оценку чужим идеям, задавать вопросы и отвечать на вопросы, работать в группе, придерживаться этики ведения дискуссии.	1	2
Творческое задание	Обучающиеся выполняют задания, требующие создания уникальных объектов определённого типа. Тип объекта, его требуемые характеристики и методы его создания определяются потребностями профессиональной деятельности в соответствующей сфере либо целями тренировки определённых навыков и умений. Оцениваются креативность, владение теоретическим материалом по теме, владение практическими навыками.	2	3
Семестр 2			
Текущий контроль			
Кейс	Обучающиеся получают задание предложить решение для определённой практической ситуации, как правило, моделирующей ситуацию профессиональной деятельности. Оцениваются применение методов анализа кейса, навыки, необходимые для профессиональной деятельности, найденное решение.	1	5
		2	5
		3	5
Научный доклад	Обучающиеся самостоятельно пишут работу на заданную тему и сдают преподавателю в письменном виде. В работе производится обзор материала в определённой тематической области либо предлагается собственное решение определённой теоретической или практической проблемы. Оцениваются проработка источников, изложение материала, формулировка выводов, соблюдение требований к структуре и оформлению работы, своевременность выполнения. В случае публичной защиты оцениваются также ораторские способности.	4	2
Дискуссия	На занятии преподаватель формулирует проблему, не имеющую однозначного решения. Обучающиеся предлагают решения, формулируют свою позицию, задают друг другу вопросы, выдвигают аргументы и контраргументы в режиме дискуссии. Оцениваются владение материалом, способность генерировать свои идеи и давать обоснованную оценку чужим идеям, задавать вопросы и отвечать на вопросы, работать в группе, придерживаться этики ведения дискуссии.	5	3
Письменная работа	Обучающиеся получают задание по освещению определённых теоретических вопросов или решению задач. Работа выполняется письменно и сдаётся преподавателю. Оцениваются владение материалом по теме работы, аналитические способности, владение методами, умения и навыки, необходимые для выполнения заданий.	6	3
Устный опрос	Устный опрос проводится на практических занятиях. Обучающиеся выступают с докладами, сообщениями, дополнениями, участвуют в дискуссии, отвечают на вопросы преподавателя. Оценивается уровень домашней подготовки по теме, способность системно и логично излагать материал, анализировать, формулировать собственную позицию, отвечать на дополнительные вопросы.	7	5
Письменное домашнее задание	Обучающиеся получают задание по освещению определённых теоретических вопросов или решению задач. Работа выполняется письменно дома и сдаётся преподавателю. Оцениваются владение материалом по теме работы, аналитические способности, владение методами, умения и навыки, необходимые для выполнения заданий.	8	7
Контрольная работа	Контрольная работа проводится в часы аудиторной работы. Обучающиеся получают задания для проверки усвоения пройденного материала. Работа выполняется в письменном виде и сдаётся преподавателю. Оцениваются владение материалом по теме работы, аналитические способности, владение методами, умения и навыки, необходимые для выполнения заданий.	9	10

Форма контроля	Процедура оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций	Этап	Количество баллов
Экзамен	Экзамен нацелен на комплексную проверку освоения дисциплины. Экзамен проводится в устной или письменной форме по билетам, в которых содержатся вопросы (задания) по всем темам курса. Обучающемуся даётся время на подготовку. Оценивается владение материалом, его системное освоение, способность применять нужные знания, навыки и умения при анализе проблемных ситуаций и решении практических заданий.		50

7. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля)

7.1 Основная литература:

1. Бороненкова С.А. Комплексный финансовый анализ в управлении предприятием [Электронный ресурс] : Учебное пособие / С.А. Бороненкова, М.В. Мельник. - М.: Форум, НИЦ ИНФРА-М, 2018. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/792676>
2. Крылов С.И. Финансовый анализ [Электронный ресурс] : Учебное пособие / Крылов С.И., - 2-е изд., стер. - М.:Флинта, Изд-во Урал. ун-та, 2017.- Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/948060>
3. Куприянова Л.М. Финансовый анализ [Электронный ресурс] : учеб. пособие / Л.М. Куприянова. - М. : ИНФРА-М, 2018. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/970083>
4. Пласкова Н.С. Финансовый анализ деятельности организации [Электронный ресурс] : Учебник / Н.С. Пласкова. - М.:Вузовский учебник, НИЦ ИНФРА-М, 2018 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/939740>
5. Шеремет А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций[Электронный ресурс] / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013.- Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/373999>

7.2. Дополнительная литература:

1. Герасимова Е.Б. Финансовый анализ. Управление финансовыми операциями [Электронный ресурс] : Учебное пособие / Е.Б. Герасимова, Д.В. Редин. - М.: Форум: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/459700>
2. Негашев Е.В. Аналитическое моделирование финансового состояния компании [Электронный ресурс] : Монография / Е.В. Негашев - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/437945>
3. Погорелова М.Я. Экономический анализ: теория и практика [Электронный ресурс] : Учебное пособие / М.Я. Погорелова. - М.: ИЦ РИОР: НИЦ ИНФРА-М, 2014.- Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/430649>
4. Экономический анализ [Электронный ресурс] : учебник / А.Е. Суглобов Б.Т. Жарылгасова, О.Г. Карпович [и др.] ; под ред. д-ра экон. наук, проф. А.Е. Суглобова. ? М. : РИОР : ИНФРА-М, 2018 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/851185>
5. Бизнес-анализ деятельности организации [Электронный ресурс] : Учебник / Л.Н. Усенко, Ю.Г. Чернышева, Л.В. Гончарова; Под ред. Л.Н. Усенко - М:Альфа-М: НИЦ ИНФРА-М,2013 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/415581>

8. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", необходимых для освоения дисциплины (модуля)

- Издательство Cambridge University Press - <http://journals.cambridge.org>
Интернет-проект Статистический анализ - <http://stataliz.info/>
Интернет-проект Энциклопедия экономиста - <http://www.grandars.ru/>
Научная электронная библиотека E-library - <http://www.elibrary.ru>
Официальный сайт интернет-проекта ?Корпоративный менеджмент? - <http://www.cfin.ru/finanalysis/>
Реферативная база Scopus - <http://www.scopus.com>
Реферативная база Web of science - <http://www. apps.webofknowledge.com>
Российская государственная библиотека - <http://www.rsl.ru>
Специализированная поисковая система Google Академия (Google Scholar) - <https://scholar.google.ru/>
Специализированная поисковая система Sciencedirect - <http://www.sciencedirect.com>
Специализированный экономический интернет-портал - <http://www.audit-it.ru>

Электронная библиотечная система ?Znanium? - <http://znanium.com>

9. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)

Вид работ	Методические рекомендации
лекции	Лекционный материал и указанные литературные источники, электронно-информационные ресурсы по соответствующей теме необходимо изучить до посещения соответствующего лекционного занятия, так как лекция в аудитории предполагает актуализацию наиболее сложных и проблемных вопросов рассматриваемой темы, а не описание базовых аспектов лекционного материала. Таким образом, для понимания того, что будет сказано на лекции, необходимо получить базовые знания по теме, которые содержатся в указанных информационных источниках
практические занятия	Семинарское и практическое занятие по дисциплине является аудиторным занятием, в процессе которого осуществляется закрепление и контроль знаний, полученных студентом в процессе лекционных занятий и внеаудиторной самостоятельной работы. В связи с этим подготовка к семинарскому и практическому занятию заключается в том, чтобы до семинарского занятия: - изучить лекционный материал и указанные по теме информационные источники; - выполнить задания для самостоятельной работы
самостоятельная работа	Начало освоения курса должно быть связано с изучением всех компонентов учебно-методического комплекса дисциплины с целью понимания содержания образовательного процесса по дисциплине. Перед началом курса целесообразно изучить программу дисциплины, раскрывающую структуру курса, последовательность изучения тем и их объем. С целью оптимальной самоорганизации необходимо сопоставить эту информацию с графиком занятий и выявить трудоемкие темы, требующие наиболее . Самостоятельная работа студента, выполняемая в период подготовки к занятиям и текущему и промежуточному контролю, заключается в: - изучении лекционного материала и рекомендуемых информационных источников; - подготовке к семинарским/практическим занятиям, контрольным работам; - выполнении письменных заданий; - подготовке к экзамену.
дискуссия	В процессе подготовки к дискуссии магистрантам необходимо предметно изучить содержание вопросов, выдвинутых для дискуссионного обсуждения акцентировать внимание на логике изложения аспектов, отражающих вариативность трактовок в процессе группового обсуждения. На дискуссионное обсуждение выдвигаются аспекты темы, не имеющие однозначной экономической интерпретации в науке и практике, обусловленные вариативностью подходов исследователей к оценке их теоретической и практической сущности. Участие в дискуссии предполагает предметное изучение студентом лекционного материала, а также рекомендованных информационных источников. В рамках обсуждения студенты группы высказывают собственную точку зрения по предмету дискуссии и подвергают ее развернутому аргументированному обоснованию. На дискуссионное обсуждение, как правило, выносятся комплекс вопросов, составляющих основное теоретическое содержание изучаемой темы. Преподаватель, ведущий практические занятия, выбирает студента, первым излагающего точку зрения в рамках поставленного вопроса. В дальнейшем позиция выступающего может быть уточнена и дополнена другими участниками дискуссии, стать объектом полемики. Регламент дискуссии: не более 30 минут.
творческое задание	Творческое задание по обобщению алгоритмов поиска электронно-образовательной информации в интернет-среде предполагает акцент на исследование функционального потенциала применения альтернативных инструментов сбора и обобщения образовательного контента. В процессе выполнения задания необходимо обратить особое внимание на 1. Возможность расширенных запросов, позволяющих максимально детализировать особенности информации, необходимой пользователю (наименование источника опубликования, название статьи, книги, ключевые слова в тексте, в аннотации, возможности исключения из поиска конкретных источников, содержащих слово, фразу, ограничение временного периода издания материалов). 2. Результативность поиска материала в рамках базовых и расширенных (уточняемых) запросов. 3. Возможности для полнотекстового ознакомления (скачивания) найденных материалов. 4. Адаптивность устройства системы для пользователя (степень дружелюбности интерфейса, использование в названии полей запроса, результатах поиска доступных для понимания пользователем средней переводческой компетенции значения приведенных терминов (для англоязычных систем).
кейс	Предлагаемые студентам задания в форме кейсов по анализу финансовых результатов и рентабельности, оценке нормативных значений финансовых показателей нацелены на развитие творческого мышления обучающихся. При выполнении задания необходимо уделить особое внимание выбору организации выступающей в роли объекта исследования, поскольку отраслевая и индивидуальная специфика субъекта хозяйствования оказывает непосредственно влияние на алгоритм проведения расчетов и интерпретацию полученных результатов.

Вид работ	Методические рекомендации
научный доклад	При подготовке к выступлению с научным докладом необходимо уделить особе внимание систематизации информационных источников, выступающих основой для предметного обобщения ключевых содержательных аспектов темы доклада. Следует установить, какие конструктивные элементы выступления является базовыми, а какие носят частный характер. Указанные аспекты позволят соблюсти логику повествования и донести материал до слушателей наиболее продуктивно
устный опрос	Ответы на устный опрос следует давать в тезисной форме, оперируя содержанием лекционного материала и источников основной литературы. По требованию преподавателя частные аспекты ответа должны быть конкретизированы и описаны более развернуто. Перечень основных вопросов, по которым может быть потребован ответ обучающегося ограничен перечнем, приведенным в составе фонда оценочных средств дисциплины
контрольная работа	В процессе изучения дисциплины студенты выполняют 2 контрольные работы. Контрольные работы предполагают промежуточный контроль качества освоения отдельных тем дисциплины. Максимальный уровень оценки результатов выполнения контрольной работы предполагает соответствие следующим критериям: наличие решения по всем элементам приведенных заданий и тестов; отсутствие ошибок в методике расчета аналитических показателей; отсутствие серьезных погрешностей в арифметических расчетах; выводы и рекомендаций по результатам поведенных расчетов свидетельствуют о понимании обучающимся экономического смысла проведенной аналитической обработки экономической информации
письменное домашнее задание	В процессе проверки правильности решения ситуационных заданий и примеров, предусмотренных учебно-методическим комплексом по дисциплине для выполнения во время аудиторных занятий, а также в рамках индивидуальной самостоятельной работы преподаватель руководствуется следующими критериями оценки: 1. полнота и правильность алгоритма решения задания, отражающие: 1.1. предметное понимание теоретической сущности и методических приемов финансового анализа; 1.2. умение с использованием аналитической методологии провести сбор и аналитическую обработку материалов исследования, представить результаты в виде аналитических таблиц и графиков, на базе проведенных расчетов сформулировать развернутые выводы и обосновать подходы к разработке рекомендаций по повышению эффективности функционирования субъекта хозяйствования. 2. точность арифметических расчетов, необходимых для надлежащего выполнения ситуационного задания; 3. оформление выполненного задания в соответствии с установленными требованиями
письменная работа	При выполнении письменной работы, посвященной вопросам первичной оценки достоверности показателей бухгалтерской (финансовой) отчетности как источника информации для проведения финансового анализа внешними заинтересованными пользователями, студентам необходимо повторить общие правила формирования и раскрытия отчетных показателей в соответствии с действующим нормативным регулированием, изучить табличную информацию, отражающую алгоритм прямой взаимосвязи показателей различных отчетных форм, интерпретировать качественные экономические взаимосвязи между показателями, возникающие в процессе финансово-хозяйственной деятельности
экзамен	При подготовке к экзамену обучающимся необходимо систематизировать комплекс теоретических знаний и практических навыков, полученных в процессе изучения дисциплины. Основным ориентиром при организации подготовке к итоговой аттестации по курсу выступает комплекс вопросов для проведения экзамена ответы на которые базируются на содержании лекционного материала, рекомендованных информационных источников основной и дополнительной литературы, выполнения заданий на практических занятиях и в рамках внеаудиторной самостоятельной работы

10. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)

Освоение дисциплины "Финансовый анализ (продвинутый уровень)" предполагает использование следующего программного обеспечения и информационно-справочных систем:

Пакет офисного программного обеспечения Microsoft Office 2010 Professional Plus Russian

Браузер Google Chrome

Учебно-методическая литература для данной дисциплины имеется в наличии в электронно-библиотечной системе "ZNANIUM.COM", доступ к которой предоставлен обучающимся. ЭБС "ZNANIUM.COM" содержит произведения крупнейших российских учёных, руководителей государственных органов, преподавателей ведущих вузов страны, высококвалифицированных специалистов в различных сферах бизнеса. Фонд библиотеки сформирован с учетом всех изменений образовательных стандартов и включает учебники, учебные пособия, учебно-методические комплексы, монографии, авторефераты, диссертации, энциклопедии, словари и справочники, законодательно-нормативные документы, специальные периодические издания и издания, выпускаемые издательствами вузов. В настоящее время ЭБС ZNANIUM.COM соответствует всем требованиям федеральных государственных образовательных стандартов высшего образования (ФГОС ВО) нового поколения.

11. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю)

Освоение дисциплины "Финансовый анализ (продвинутый уровень)" предполагает использование следующего материально-технического обеспечения:

Мультимедийная аудитория, вместимостью более 60 человек. Мультимедийная аудитория состоит из интегрированных инженерных систем с единой системой управления, оснащенная современными средствами воспроизведения и визуализации любой видео и аудио информации, получения и передачи электронных документов. Типовая комплектация мультимедийной аудитории состоит из: мультимедийного проектора, автоматизированного проекционного экрана, акустической системы, а также интерактивной трибуны преподавателя, включающей тач-скрин монитор с диагональю не менее 22 дюймов, персональный компьютер (с техническими характеристиками не ниже Intel Core i3-2100, DDR3 4096Mb, 500Gb), конференц-микрофон, беспроводной микрофон, блок управления оборудованием, интерфейсы подключения: USB, audio, HDMI. Интерактивная трибуна преподавателя является ключевым элементом управления, объединяющим все устройства в единую систему, и служит полноценным рабочим местом преподавателя. Преподаватель имеет возможность легко управлять всей системой, не отходя от трибуны, что позволяет проводить лекции, практические занятия, презентации, вебинары, конференции и другие виды аудиторной нагрузки обучающихся в удобной и доступной для них форме с применением современных интерактивных средств обучения, в том числе с использованием в процессе обучения всех корпоративных ресурсов. Мультимедийная аудитория также оснащена широкополосным доступом в сеть интернет. Компьютерное оборудование имеет соответствующее лицензионное программное обеспечение.

12. Средства адаптации преподавания дисциплины к потребностям обучающихся инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья

При необходимости в образовательном процессе применяются следующие методы и технологии, облегчающие восприятие информации обучающимися инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья:

- создание текстовой версии любого нетекстового контента для его возможного преобразования в альтернативные формы, удобные для различных пользователей;
- создание контента, который можно представить в различных видах без потери данных или структуры, предусмотреть возможность масштабирования текста и изображений без потери качества, предусмотреть доступность управления контентом с клавиатуры;
- создание возможностей для обучающихся воспринимать одну и ту же информацию из разных источников - например, так, чтобы лица с нарушениями слуха получали информацию визуально, с нарушениями зрения - аудиально;
- применение программных средств, обеспечивающих возможность освоения навыков и умений, формируемых дисциплиной, за счёт альтернативных способов, в том числе виртуальных лабораторий и симуляционных технологий;
- применение дистанционных образовательных технологий для передачи информации, организации различных форм интерактивной контактной работы обучающегося с преподавателем, в том числе вебинаров, которые могут быть использованы для проведения виртуальных лекций с возможностью взаимодействия всех участников дистанционного обучения, проведения семинаров, выступления с докладами и защиты выполненных работ, проведения тренингов, организации коллективной работы;
- применение дистанционных образовательных технологий для организации форм текущего и промежуточного контроля;
- увеличение продолжительности сдачи обучающимся инвалидом или лицом с ограниченными возможностями здоровья форм промежуточной аттестации по отношению к установленной продолжительности их сдачи:
- продолжительности сдачи зачёта или экзамена, проводимого в письменной форме, - не более чем на 90 минут;
- продолжительности подготовки обучающегося к ответу на зачёте или экзамене, проводимом в устной форме, - не более чем на 20 минут;
- продолжительности выступления обучающегося при защите курсовой работы - не более чем на 15 минут.

Программа составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО и учебным планом по направлению 38.04.01 "Экономика" и магистерской программе "Учет, аудит и финансовый консалтинг".