

Рабочая программа дисциплины

Финансово-инвестиционный анализ

<i>Направление подготовки</i>	Экономика
<i>Код</i>	38.03.01
<i>Направленность (профиль)</i>	Бухгалтерский учет, анализ и аудит
<i>Квалификация выпускника</i>	бакалавр

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

Компетенция	Планируемые результаты обучения по дисциплине
<p>ПК-3 способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами</p>	<p>Знать: основы составления бюджета капитальных вложений; - методы расчета экономической состоятельности инвестиционных проектов; - методы анализа финансовых инвестиций. Уметь: - анализировать бюджеты капитальных вложений; - проводить расчеты оценки инвестиционных проектов и инвестиционных портфелей . Владеть: - методикой анализа экономической эффективности инвестирования в реальные и финансовые активы; - методикой и инструментарием анализа и оценки инвестиционных рисков.</p>
<p>ПК-5 Способностью анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений</p>	<p>Знать: - знать роль и значение финансового и инвестиционного анализа в системе управления предприятием; - состав, содержание, назначение и методические приемы анализа форм бухгалтерской отчетности; - методы анализа финансовой отчетности предприятия.. Уметь: - уметь формировать информационную базу для проведения внешнего и внутреннего финансового и инвестиционного анализа; - владеть приемами обработки информации для целей анализа; - формулировать обоснованные выводы по результатам проведенного анализа. - анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий Владеть: - навыками составления финансовой отчетности и понимания влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации; - методами финансового анализа предприятия; - методами анализа финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащейся в отчетности предприятий</p>
<p>ПК-6 Способностью анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических</p>	<p>Знать: - Способы сбора и обработки информации отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях; - Методы выявления тенденций развития социально-экономических процессов и явлений. Уметь: - собрать и обработать информацию отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях; - выявить тенденции развития социально-экономических</p>

показателей	процессов и явлений. Владеть: - методами, сбора, обработки и интерпретации информации отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях.
-------------	--

2. Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы

Дисциплина относится к вариативной части учебного плана ОПОП. Данная дисциплина взаимосвязана с другими дисциплинами, такими как «Корпоративные финансы», «Бюджетный учет и отчетность», «Лабораторный практикум по финансовому учету», «Бухгалтерский управленческий учет» и др.

Изучение дисциплины позволит обучающимся реализовывать профессиональные компетенции в профессиональной деятельности.

В частности, выпускник, освоивший программу бакалавриата, в соответствии с аналитической, научно-исследовательской, расчетно-экономической видами деятельности, должен быть готов решать следующие профессиональные задачи:

аналитическая, научно-исследовательская деятельность:

- поиск информации по полученному заданию, сбор и анализ данных, необходимых для проведения конкретных экономических расчетов;
- обработка массивов экономических данных в соответствии с поставленной задачей, анализ, оценка, интерпретация полученных результатов и обоснование выводов;
- построение стандартных теоретических и эконометрических моделей исследуемых процессов, явлений и объектов, относящихся к области профессиональной деятельности, анализ и интерпретация полученных результатов;
- анализ и интерпретация показателей, характеризующих социально-экономические процессы и явления на микро- и макроуровне как в России, так и за рубежом;
- подготовка информационных обзоров, аналитических отчетов;
- проведение статистических обследований, опросов, анкетирования и первичная обработка их результатов,
- участие в разработке проектных решений в области профессиональной деятельности, подготовке предложений и мероприятий по реализации разработанных проектов и программ;

расчетно-экономическая деятельность:

- подготовка исходных данных для проведения расчетов экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов;
- проведение расчетов экономических и социально-экономических показателей на основе типовых методик с учетом действующей нормативно-правовой базы;
- разработка экономических разделов планов предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств,

3. Объем дисциплины

<i>Виды учебной работы</i>	<i>Формы обучения</i>	
	<i>Очно-заочная</i>	<i>Заочная</i>
Общая трудоемкость: зачетные единицы/часы	4/144	4/144
Контактная работа (всего):		
Занятия лекционного типа	4	2
Занятия семинарского типа	10	4
Промежуточная аттестация: Зачет / зачет с оценкой /	9	9

экзамен		
Самостоятельная работа (СРС)	121	129

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

4.1. Распределение часов по разделам/темам и видам работы

4.1.1. Очно-заочная форма обучения

№ п/п	Раздел/тема	Виды учебной работы (в часах)						Самостоятельная работа
		Контактная работа						
		Занятия лекционного типа		Занятия семинарского типа				
		Лекции	Иные учебные занятия	Практические занятия	Семинары	Лабораторные работы	Иные	
1.	Финансовый анализ в системе управления предприятия							16
2.	Анализ и оценка имущественного потенциала предприятия и источников его финансирования	2						15
3.	Анализ отчета о финансовых результатах	2						15
4.	Анализ движения денежных средств							15
5.	Анализ деловой активности предприятия			2				15
6.	Оценка финансового состояния неплатежеспособности предприятия			2				15
7.	Анализ экономической эффективности и окупаемости долгосрочных реальных инвестиций			2				15
8.	Анализ финансовых инвестиций			4				15
	Промежуточная аттестация	9						
	Итого	144						

4.1.2. Заочная форма обучения

№ п/п	Раздел/тема	Виды учебной работы (в часах)						Самостоятельная работа
		Контактная работа						
		Занятия лекционного типа		Занятия семинарского типа				
		Лекции	Иные учебные занятия	Практические занятия	Семинары	Лабораторные работы	Иные	
1.	Финансовый анализ в системе управления предприятия							20
2.	Анализ и оценка имущественного потенциала предприятия и источников его финансирования	1						15
3.	Анализ отчета о финансовых результатах	1						15
4.	Анализ движения денежных средств							19
5.	Анализ деловой активности предприятия			1				15
6.	Оценка финансового состояния неплатежеспособности предприятия			1				15
7.	Анализ экономической эффективности и окупаемости долгосрочных реальных инвестиций			1				15
8.	Анализ финансовых инвестиций			1				15
	Промежуточная аттестация	9						
	Итого	144						

4.2. Программа дисциплины, структурированная по темам / разделам

4.2.1. Содержание лекционного курса

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Содержание лекционного занятия
1.	Анализ и оценка имущественного потенциала предприятия	Цели и основные направления анализа баланса предприятия. Соотношение основного и оборотного капитала. Изучение динамики производственных

	и источников его финансирования	запасов, незавершенного производства, готовой продукции, денежных средств, дебиторской задолженности. Показатели, характеризующие структуру пассива баланса. Методика их расчета и оценка финансовой устойчивости организации. Источники финансирования долгосрочных и текущих активов. Порядок определения величины собственного оборотного капитала и его доли в формировании текущих активов организации.
2.	Анализ отчета о финансовых результатах	Экономический и бухгалтерский подходы к определению прибыли. Задачи анализа финансовых результатов. Экономическая сущность содержания и состав доходов и расходов организации. Показатели прибыли, используемые в анализе: валовая, прибыль (убыток) от продаж, прибыль до налогообложения, чистая прибыль. Факторы, формирующие бухгалтерскую прибыль организации. Нейтрализация инфляционного фактора при анализе финансовых результатов. Методики факторного анализа прибыли от продаж в целом и по отдельным видам продукции. Основные источники резервов роста прибыли и рентабельности. Методика их подсчета. Порядок распределения прибыли коммерческой организации. Методика анализа использования прибыли. Факторы, определяющие размеры отчислений в фонды организаций.

4.2.2. Содержание практических занятий

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Содержание практического занятия
1.	Анализ деловой активности предприятия	Цели и задачи анализа деловой активности предприятия. Основные направления количественной оценки деловой активности. Эффект операционного рычага. Анализ показателей рентабельности. Экономическое содержание и классификация показателей рентабельности. Порядок их расчета и анализа. Методика факторного анализа рентабельности активов, собственного капитала, общей рентабельности производства. Факторный анализ рентабельности отдельных видов продукции.
2.	Оценка финансового состояния неплатежеспособности предприятия	Качественные и количественные модели оценки вероятности банкротства. Выявление и обоснование причин возникновения банкротства. Основания для признания организации неплатежеспособной. Методика расчета показателей утраты и восстановления платежеспособности. Пути улучшения структуры баланса и его платежеспособности.
3.	Анализ экономической эффективности и	Расчёт, правила применения, достоинства и недостатки чистой текущей стоимости (NPV).

	окупаемости долгосрочных реальных инвестиций	Расчёт, правила применения, достоинства и недостатки чистой текущей стоимости (PB и DPB). Расчёт, правила применения, достоинства и недостатки показателя учётной нормы рентабельности (ARR). Расчёт, правила применения, достоинства и недостатки показателя внутренней нормы рентабельности (IRR). Расчёт, правила применения, достоинства и недостатки индекса рентабельности инвестиций (PI). Анализ и оценка влияния инфляции на принятие долгосрочных инвестиционных решений. Анализ и оценка риска в долгосрочном инвестировании. Анализ портфеля инвестиций в условиях ограниченного бюджета капиталовложений.
4.	Анализ финансовых инвестиций	Основные цели инвестирования в ценные бумаги. Денежные потоки, связанные с инвестициями в ценные бумаги. Концепция дисконтирования денежных потоков в анализе инвестиционных качеств ценных бумаг. Типы облигаций и права их держателей. Оценка текущей стоимости различных типов облигаций. Методика расчета доходности по облигациям. Использование алгоритма аннуитета для оценки вложений в ценные бумаги. Понятие риска вложений в ценные бумаги и методы его оценки. Ликвидность ценных бумаг и определяющие ее факторы. Содержание технического и фундаментального анализа ценных бумаг. Сущность и экономическая природа вексельных операций. Механизм, преимущества и недостатки вексельного кредитования в процессе финансирования долгосрочных инвестиций. Методические подходы и основные показатели, используемые в анализе доходности вексельных операций. Процедура учета векселя (дисконтирования) - базовый инструмент анализа доходности вексельных операций. Принцип эквивалентности ставок и его использование в анализе доходности учета векселя.

4.2.3. Содержание самостоятельной работы

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Содержание самостоятельной работы
1.	Финансовый анализ в системе управления предприятием	Финансовый анализ: эволюция, сущность, трактовки. Предмет, содержание и метод финансового анализа. Факторы, влияющие на развитие современного финансового анализа. Место финансового анализа в комплексном экономическом анализе хозяйствующих субъектов и системе других наук. Взаимосвязь финансового и управленческого анализа. Приемы финансового анализа. Информационное обеспечение финансового анализа. Виды информации и

		возможности ее использования в финансовом анализе. Финансовая отчетность организации как информационная база финансового анализа. Понятие финансового состояния предприятия.
2.	Анализ и оценка имущественного потенциала предприятия и источников его финансирования	Цели и основные направления анализа баланса предприятия. Соотношение основного и оборотного капитала. Изучение динамики производственных запасов, незавершенного производства, готовой продукции, денежных средств, дебиторской задолженности. Показатели, характеризующие структуру пассива баланса. Методика их расчета и оценка финансовой устойчивости организации. Источники финансирования долгосрочных и текущих активов. Порядок определения величины собственного оборотного капитала и его доли в формировании текущих активов организации.
3.	Анализ отчета о финансовых результатах	Экономический и бухгалтерский подходы к определению прибыли. Задачи анализа финансовых результатов. Экономическая сущность содержания и состав доходов и расходов организации. Показатели прибыли, используемые в анализе: валовая, прибыль (убыток) от продаж, прибыль до налогообложения, чистая прибыль. Факторы, формирующие бухгалтерскую прибыль организации. Нейтрализация инфляционного фактора при анализе финансовых результатов. Методики факторного анализа прибыли от продаж в целом и по отдельным видам продукции. Основные источники резервов роста прибыли и рентабельности. Методика их подсчета. Порядок распределения прибыли коммерческой организации. Методика анализа использования прибыли. Факторы, определяющие размеры отчислений в фонды организаций.
4.	Анализ движения денежных средств	Цели и задачи анализа движения денежных потоков. Состав, структура и движение денежных средств по видам деятельности организации. Прямой и косвенный методы анализа движения денежных средств. Коэффициентный метод как инструмент факторного анализа в оценке движения денежных средств. Анализ взаимосвязи прибыли, движение оборотного капитала и потока денежных средств.
5.	Анализ деловой активности предприятия	Цели и задачи анализа деловой активности предприятия. Основные направления количественной оценки деловой активности. Эффект операционного рычага. Анализ показателей рентабельности. Экономическое содержание и классификация показателей рентабельности. Порядок их расчета и анализа. Методика факторного анализа рентабельности

		активов, собственного капитала, общей рентабельности производства. Факторный анализ рентабельности отдельных видов продукции.
6.	Оценка финансового состояния неплатежеспособности предприятия	Качественные и количественные модели оценки вероятности банкротства. Выявление и обоснование причин возникновения банкротства. Основания для признания организации неплатежеспособной. Методика расчета показателей утраты и восстановления платежеспособности. Пути улучшения структуры баланса и его платежеспособности.
7.	Анализ экономической эффективности и окупаемости долгосрочных реальных инвестиций	Расчёт, правила применения, достоинства и недостатки чистой текущей стоимости (NPV). Расчёт, правила применения, достоинства и недостатки чистой текущей стоимости (PB и DPB). Расчёт, правила применения, достоинства и недостатки показателя учётной нормы рентабельности (ARR). Расчёт, правила применения, достоинства и недостатки показателя внутренней нормы рентабельности (IRR). Расчёт, правила применения, достоинства и недостатки индекса рентабельности инвестиций (PI). Анализ и оценка влияния инфляции на принятие долгосрочных инвестиционных решений. Анализ и оценка риска в долгосрочном инвестировании. Анализ портфеля инвестиций в условиях ограниченного бюджета капиталовложений.
8.	Анализ финансовых инвестиций	Основные цели инвестирования в ценные бумаги. Денежные потоки, связанные с инвестициями в ценные бумаги. Концепция дисконтирования денежных потоков в анализе инвестиционных качеств ценных бумаг. Типы облигаций и права их держателей. Оценка текущей стоимости различных типов облигаций. Методика расчета доходности по облигациям. Использование алгоритма аннуитета для оценки вложений в ценные бумаги. Понятие риска вложений в ценные бумаги и методы его оценки. Ликвидность ценных бумаг и определяющие ее факторы. Содержание технического и фундаментального анализа ценных бумаг. Сущность и экономическая природа вексельных операций. Механизм, преимущества и недостатки вексельного кредитования в процессе финансирования долгосрочных инвестиций. Методические подходы и основные показатели, используемые в анализе доходности вексельных операций. Процедура учета векселя (дисконтирования) - базовый инструмент анализа доходности вексельных операций. Принцип эквивалентности ставок и его использование в анализе доходности учета векселя.

5. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю)

Предусмотрены следующие виды контроля качества освоения конкретной дисциплины:

- текущий контроль успеваемости
- промежуточная аттестация обучающихся по дисциплине

Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине оформлен в **ПРИЛОЖЕНИИ** к РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Текущий контроль успеваемости обеспечивает оценивание хода освоения дисциплины в процессе обучения.

5.1 Паспорт фонда оценочных средств для проведения текущей аттестации по дисциплине (модулю)

№ п/п	Контролируемые разделы (темы)	Код контролируемой компетенции	Наименование оценочного средства
1.	Финансовый анализ в системе управления предприятия	ПК-5 ПК-6	Проблемные задачи, ситуационные задачи, тестирование
2.	Анализ и оценка имущественного потенциала предприятия и источников его финансирования	ПК-5	Проблемные задачи, ситуационные задачи, тестирование
3.	Анализ отчета о финансовых результатах	ПК-5	Проблемные задачи, ситуационные задачи, тестирование
4.	Анализ движения денежных средств	ПК-5	Проблемные задачи, ситуационные задачи, тестирование
5.	Анализ деловой активности предприятия	ПК-5	Проблемные задачи, ситуационные задачи, тестирование
6.	Оценка финансового состояния неплатежеспособности предприятия	ПК-5	Проблемные задачи, ситуационные задачи, тестирование
7.	Анализ экономической эффективности и окупаемости долгосрочных реальных инвестиций	ПК-3	Проблемные задачи, ситуационные задачи, тестирование
8.	Анализ финансовых инвестиций	ПК-3	Проблемные задачи, ситуационные задачи, тестирование

5.2 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности в процессе текущего контроля

Типовые ситуационные задания:

Ситуация 1. Анализ состава, структуры и динамики сложного экономического явления с помощью аналитических таблиц.

Сущность метода аналитических таблиц заключается в составлении таблиц, позволяющих проанализировать состав, структуру и динамику исследуемого сложного явления, состоящего из нескольких составных частей. В таблице приводятся следующие данные (табл. 1.):

- показатели, характеризующие размеры составных частей (статей) и общий итог явления на начало и конец отчетного периода;
- удельные веса составных частей в общем итоге на начало и конец периода, характеризующих структуру явления;
- изменение составных частей в абсолютных показателях;
- изменение удельных весов за период;
- относительные изменение составных частей за период в %;
- удельные веса вкладов составных частей в изменение общего итога, характеризующие структуру абсолютного изменения явления.

Таблица 1.

Макет аналитической таблицы.

Статьи (составные части явления)	Абсолютная величина, тыс. руб.		Удельный вес, %		Изменения			
	на начало года	на конец года	на начало года	на конец года	абсолютных величин (гр.3- гр.2)	удельного веса (гр.5- гр.4)	В % к величинам на начало года (гр.3/ гр.2)	В % к изменению общей величины запасов и затрат (по гр.6)
Статья 1								
Статья 2								
...								
...								
Общая величина (итога)			100	100				100

По результатам анализа составляется экспертное заключение, в котором указываются:

- величина общего итога (размера изучаемого явления) на конец отчетного периода;
- изменение итога в абсолютных и относительных показателях;
- статьи (статья), внесшие наибольший вклад в абсолютное изменение итога в абсолютном и относительном отношении;
- статья (статьи), составляющие наибольшую долю (доли) изучаемого явления и ее (их) изменение;
- статьи, у которых имело место наибольшее абсолютное и относительное изменение за отчетный период.

Контрольные вопросы:

- 1) Какие графы содержит аналитическая таблица?
- 2) Какие графы (показатели) характеризуют состав изучаемого явления?
- 3) Какие графы (показатели) характеризуют структуру изучаемого явления?
- 4) Какие графы (показатели) характеризуют изменение изучаемого явления?
- 5) Какие выводы приводятся в экспертном заключении?

Ситуация 2. Компания, производитель и оптовый продавец высококачественной мебели для дома, имела в прошлом низкую рентабельность. В результате Совет директоров нанял нового президента, который попросил провести анализ финансового состояния фирмы по системе Дюпон. Последние отчетные и аналитические данные по фирме и отрасли в целом приведены ниже.

Среднеотраслевые значения аналитических коэффициентов.

Коэффициент платежеспособности	2,0	Фондоотдача	6
Коэффициент задолженности	0,3	Рентабельность продаж	3%
ОДЗ, дни	24	ROA	9%
Оборачиваемость запасов	10	ROE	12.9%
Коэффициент покрытия процентов по кредитам			7

Баланс на 31.12.20**г.

АКТИВ	млн. дол.	ПАССИВ	млн. дол.
Денежные средства	30	Краткосрочные кредиты	30
Краткосрочные финансовые вложения	22	Кредиторская задолженность	30
Дебиторская задолженность	44	Прочие краткосрочные пассивы	14
Производственные запасы	106	Краткосрочные пассивы, всего	74
Оборотные средства, всего	202	Долгосрочные кредиты	16
Основные средства по первоначальной стоимости	150	Заемные средства, всего	90
Износ	52	Уставной капитал	76
Основные средства по остаточной стоимости	98	Нераспределенная прибыль	134
		Собственные средства, всего	210
Баланс	300	Баланс	300

Отчет о финансовых результатах за 20**г.

показатели	млн. дол.
<i>Выручка от реализации</i>	530
<i>Затраты на производство реализованной продукции</i>	440
<i>Валовая прибыль от реализации</i>	90
<i>Коммерческие и административные издержки</i>	49
<i>Амортизация</i>	8
<i>Проценты к уплате</i>	3
<i>Операционные расходы, всего</i>	60
<i>Налогооблагаемая прибыль</i>	30
<i>Налог на прибыль</i>	12
<i>Чистая прибыль</i>	18

Задание:

1. Рассчитать коэффициенты, которые будут полезны для анализа;
2. Составить расширенную формулу Дюпона для фирмы и отрасли. Сравнить результаты;
3. Определить, что в большей степени влияет на прибыль – данные баланса или отчета о прибылях и убытках. Поясните.

4. Какая статья отчетности в наибольшей степени несопоставима со среднеотраслевыми данными?
5. Если фирма имеет сезонный характер реализации и наращивает производство быстрыми темпами, как эти обстоятельства могут повлиять на расчетные аналитические показатели?

Типовые проблемные задания:

№1. По данным бухгалтерского баланса за отчетный год требуется:

1. Определить структуру имущества предприятия и источников его формирования на начало и на конец отчетного года. Расчеты занести в таблицу 1.
2. Рассчитать величину оборотного капитала. Собственного и заемного капитала предприятия на начало и на конец года, определить их динамику и удельный вес в валюте баланса.
3. Дать оценку динамики имущества и источников его формирования.

Таблица 1.

Структура имущества и источников его формирования, тыс. руб.

Показатели	На начало года		На конец года		Отклонения в удельных весах, пункты
	Тыс. руб.	Уд. вес, %	Тыс. руб.	Уд. вес, %	
Валюта баланса, всего		100,0		100,0	
Внеоборотные активы					
в т.ч. основные средства					
Оборотные активы					
в т.ч. запасы					
Дебиторская задолженность, всего					
Краткосрочные финансовые вложения					
Денежные средства					
Прочие оборотные средства					
Капитал и резервы					
Долгосрочные обязательства					
Краткосрочные обязательства					
в т.ч. займы и кредиты					
Кредиторская задолженность, всего					
Доходы будущих периодов и резервы предстоящих расходов					
Прочие краткосрочные обязательства					

№ 2. По данным отчета о финансовых результатах, бухгалтерского баланса за предыдущий и отчетный год требуется:

Назвать факторы, оказывающие влияние на изменение рентабельности активов предприятия.

Рассчитать и занести результаты в таблицу 2 показатели рентабельности продаж, рентабельность активов и их оборачиваемости в предыдущем и отчетном году.

Используя метод абсолютных разниц, рассчитать влияние на изменение рентабельности активов таких факторов, как рентабельность продаж и оборачиваемость активов.

Дать оценку динамики рентабельности активов, охарактеризовать причины ее изменения.

Назвать пути повышения рентабельности активов предприятия.

Таблица 2.

Анализ динамики рентабельности активов предприятия.

Показатель	Предыдущий год	Отчетный год	Абсолютное отклонение +/-
Выручка от продажи продукции (работ, услуг), тыс. руб.			
Чистая прибыль, тыс. руб.			
Среднегодовая стоимость активов (капитала), тыс. руб.			
Рентабельность активов по чистой прибыли, %			
Рентабельность продаж (по прибыли от продаж), %			
Оборачиваемость активов, обороты			

№ 3. По данным отчета о движении денежных средств требуется:

1. Назвать основные виды поступлений денежных средств по финансовой деятельности организации.
2. Охарактеризовать направления использования денежных средств по финансовой деятельности организации.
3. В табл. 4 проанализировать движение денежных средств по финансовой деятельности организации.

Таблица 4

Анализ движения денежных средств по финансовой деятельности, тыс, руб.

Виды деятельности	Предыдущий год	Отчетный год	Абсолютное отклонение (+, -)
1. Поступление денежных средств - всего			
В том числе:			
1.1. Поступления от эмиссии акций или иных долевых бумаг			
1.2. Поступления от займов и кредитов, предоставленных другими организациями			
1.3. Прочие доходы			
2. Расходование денежных средств - всего			
В том числе:			
2.1. Погашение займов и кредитов (без процентов)			
2.2. Погашение обязательств по финансовой аренде			
2.3. Прочие расходы			
3. Чистые денежные средства (чистый денежный поток) от финансовой деятельности			

№ 4. Вы анализируете проект, который принесет Вам 10 000 тыс. руб. через 6 месяцев и 20 000 тыс. руб. через год. Затраты на реализацию проекта в настоящий момент составляют 26 000 тыс. руб. Вы абсолютно точно уверены в указанных

показателях денежных потоков. Кроме того, перед Вами находится поддержка из РБК с кривой доходности безрисковых облигаций. Вы видите, что шестимесячные облигации в настоящее время торгуются с 4% дисконтом от номинала, а годовая безрисковая облигация (с полугодовыми купонными платежами) торгуется по номиналу 100, имея купонную ставку в 6%. Должны ли Вы инвестировать в данный проект?

Типовые тесты

1. Какое событие из перечисленных приведет к увеличению NPV проекта?
 - а. уменьшение ставки дисконтирования
 - б. уменьшение величины денежных потоков по проекту
 - в. увеличение первоначальных инвестиций
 - г. нет правильного ответа
2. Если IRR проекта 12%, тогда NPV этого же проекта:
 - а. отрицательна при ставке дисконтирования 10%
 - б. положительна при ставке дисконтирования 15%
 - в. отрицательна при ставке дисконтирования 15%
 - г. положительна при ставке дисконтирования 12%
3. Оцениваются перспективы реализации проекта, который предполагает получение ежегодных чистых денежных потоков: -5000; +1900; +1900; +2500; +2000. Если затраты компании на капитал составляют 12%, то NPV данного проекта будет равна (выберите наиболее точный ответ):
 - а. 552,38
 - б. 770,96
 - в. 1261,59
 - г. 3300
4. Какой из предложенных критериев отбора инвестиционного проекта не принимает во внимание стоимость денег во времени?
 - а. Индекс рентабельности (PI)
 - б. Чистая текущая стоимость (NPV)
 - в. Период окупаемости проекта (PP)
 - г. Внутренняя норма рентабельности (IRR)
 - д. нет правильного ответа
5. Внутренние нормы доходности (IRR) проектов А и В равны 14% и 17% соответственно. Оба проекта имеют простую структуру денежных потоков (отрицательный первый и положительные все последующие). Выберите правильное окончание утверждения «Если требуемая ставка доходности...»:
 - а. составит 14%, то NPV проекта А будет больше, чем NPV проекта В
 - б. будет меньше 17%, то проект В будет иметь меньший период окупаемости, чем проект А
 - в. будет больше 17%, то проект В будет иметь меньший период окупаемости, чем проект А
 - г. составит 10%, то оба проекта будут иметь положительную NPV, и NPV проекта В будет больше, чем NPV проекта А
 - д. нет правильного ответа
6. Понятие «внутренняя норма рентабельности» означает:
 - а. ставку доходности, отражающую способность приносить выигрыш в виде чистых денежных потоков, генерируемых вложенным капиталом
 - б. отношением текущей стоимости будущих денежных потоков инвестиционного проекта и его стоимостью
 - в. норму доходности инвестиций, которая уравнивает текущую стоимость

- поступления и расходования денежных средств, образовавшихся в результате реализации инвестиционного проекта
- г. критерий эффективности использования инвестиционного капитала независимо от задействованного финансового рычага
- д. нет правильного ответа
7. Когда учитываются безвозвратные издержки при оценке инвестиционного проекта?
- а. когда они составляют не менее 20% капитальных вложений
- б. только если они улучшают NPV проекта
- в. только если не учитываются в составе общих издержек инвестиционного проекта
- г. никогда не учитываются
- д. всегда учитываются
8. Если амортизируемый актив продается, то сумма равная цене продажи актива...:
- а. облагается налогами в полном объеме
- б. не облагается налогом вообще
- в. не облагается налогами, если была использована ускоренная амортизация
- г. облагается налогами, если цена реализации превышает балансовую стоимость
9. Если два инвестиционных проекта имеют одинаковую NPV, то:
- а. у них одинаковое значение IRR
- б. у них одинаковый период окупаемости
- в. оба проекта являются уникальными
- г. они добавляют одинаковую стоимость к стоимости компании
10. Укажите максимально допустимую величину инвестиций в проект в момент времени $t=0$, если ожидается получение денежных средств по 40 000 тыс. руб. в течение 3-х лет, а затраты на капитал равны 9%?
- а. 101 251,79 тыс. руб.
- б. 109 200,00 тыс. руб.
- в. 117 871,97 тыс. руб.
- г. 130 800,00 тыс. руб.
- д. нет правильного ответа
11. Чему равна IRR проекта, если первоначальные затраты в проект составили 100 000 тыс. руб., ежегодные чистые денежные поступления по проекту составляют 30 000 тыс. руб. в год в течение 6 лет (выберите наиболее точный ответ):
- а. 19,9%
- б. 31,4%
- в. 43,3%
- г. 76,5%
- д. нет правильного ответа
12. Какие факторы учитывает инвестиционный критерий «срок окупаемости»:
- а. продолжительность периода владения проектом
- б. время, необходимое для возмещения инвестиционных затрат
- в. время поступления денежных средств в течение срока окупаемости
- г. нет правильного ответа
13. Срок окупаемости инвестиционного проекта определяется:
- а. как момент времени, когда сумма дисконтированных капитальных вложений будет равна сумме дисконтированных чистых доходов
- б. как количество лет, определяемое отношением суммы капитальных вложений к среднегодовой величине чистого дохода (в случае неизменности доходов по годам)
- в. верно только а) и б)
- г. нет правильного ответа
14. Чистый дисконтированный денежный поток определяется:

- а. путем сложения за все годы показателей дисконтированных валовых доходов и вычитания из полученной суммы объема капитальных вложений
- б) путем вычитания из суммы дисконтированных денежных потоков объема инвестиций, предназначенных на реализацию данного проекта
- в) верно только а) и б)
- г. нет правильного ответа

15. Выберите правильное утверждение относительно инвестиционного проекта с положительной чистой текущей стоимостью из следующих:
- а. у такого проекта внутренняя норма рентабельности больше затрат на капитал
 - б. принятие проекта приведет к неопределенным последствиям для собственников компании
 - в. ставка дисконтирования превышает затраты на капитал
 - г. индекс рентабельности проекта равен единице
 - д. нет правильного ответа

5.3 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности

Все задания, используемые для текущего контроля формирования компетенций условно можно разделить на две группы:

1. задания, которые в силу своих особенностей могут быть реализованы только в процессе обучения на занятиях (например, ситуационные задания, дискуссия и мини-конференция в форме вебинара);
2. задания, которые дополняют теоретические вопросы (практические задания, задания для самостоятельной работы, тесты).

Выполнение всех заданий является необходимым для формирования и контроля знаний, умений и навыков. Поэтому, в случае невыполнения заданий в процессе обучения, их необходимо «отработать» до зачета (экзамена). Вид заданий, которые необходимо выполнить для ликвидации «задолженности» определяется в индивидуальном порядке, с учетом причин невыполнения.

1. Требование к решению ситуационной, проблемной задачи (кейс-измерители)

Студент должен уметь выделить основные положения из текста задачи, которые требуют анализа и служат условиями решения. Исходя из поставленного вопроса в задаче, попытаться максимально точно определить проблему и соответственно решить ее.

Задачи должны решаться студентами письменно. При решении задач также важно правильно сформулировать и записать вопросы, начиная с более общих и, кончая частными.

Критерии оценивания – оценка учитывает методы и средства, использованные при решении ситуационной, проблемной задачи.

Оценка «*выполнено*» ставится в случае, если обучающийся показал положительные результаты в процессе решения задачи, а именно, когда обучающийся в целом выполнил задание (решил задачу), используя в полном объеме теоретические знания и практические навыки, полученные в процессе обучения.

Оценка «*не выполнено*» ставится, если обучающийся не выполнил все требования.

2. Тестирование

Является одним из средств контроля знаний, обучающихся по дисциплине.

Критерии оценивания – правильный ответ на вопрос

- Оценка «отлично» ставится в случае, если правильно выполнено 90-100% заданий
Оценка «хорошо» ставится, если правильно выполнено 70-89% заданий
Оценка «удовлетворительно» ставится в случае, если правильно выполнено 50-69% заданий
Оценка «неудовлетворительно» ставится, если правильно выполнено менее 50% заданий

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

6.1 Основная учебная литература

1. Падерин, А. В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Ч.1 : краткий курс лекций для студентов, обучающихся по профилю: экономика предприятий и организаций / А. В. Падерин. — Симферополь : Университет экономики и управления, 2018. — 95 с. — ISBN 2227-8397. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/83928.html>
2. краткий курс лекций для студентов, обучающихся по профилю: экономика предприятий и организаций / А. В. Падерин. — Симферополь : Университет экономики и управления, 2018. — 100 с. — ISBN 2227-8397. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/83929.html>

6.2 Дополнительная учебная литература:

1. Кисова А.Е. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс] : учебное пособие / А.Е. Кисова, Л.М. Рязанцева. — Электрон. текстовые данные. — Липецк: Липецкий государственный технический университет, ЭБС АСВ, 2015. — 64 с. — 978-5-88247-753-9. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/73072.html>
2. Соколова А.А. Финансовый анализ (продвинутый уровень) [Электронный ресурс] : практикум / А.А. Соколова. — Электрон. текстовые данные. — Ставрополь: Северо-Кавказский федеральный университет, 2016. — 152 с. — 2227-8397. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/66126.html>
4. Успенская И.Н. Финансовый анализ [Электронный ресурс] : учебное пособие / И.Н. Успенская, Н.М. Русин. — Электрон. текстовые данные. — М. : Московский гуманитарный университет, 2017. — 248 с. — 978-5-906912-96-1. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/74747.html>

6.3 Периодические издания

1. Вестник Пермского университета. Серия Экономика <http://www.iprbookshop.ru/7282.html>
2. Вестник Казахского университета экономики, финансов и международной торговли <http://www.iprbookshop.ru/50394.html>
3. Финансовые исследования (ISSN: 1991-0525) <http://www.iprbookshop.ru/62035.html>

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

1. Федеральный портал «Российское образование» <http://www.edu.ru/>
2. Федеральное хранилище «Единая коллекция цифровых образовательных ресурсов» <http://school-collection.edu.ru/>

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

Успешное освоение данного курса базируется на рациональном сочетании нескольких видов учебной деятельности – лекций, семинарских занятий, самостоятельной работы. При этом самостоятельную работу следует рассматривать одним из главных звеньев полноценного высшего образования, на которую отводится значительная часть учебного времени.

Все виды занятий проводятся в форме онлайн-вебинаров с использованием современных компьютерных технологий (наличие презентации и форума для обсуждения).

В процессе изучения дисциплины студенты выполняют практические задания и промежуточные тесты. Консультирование по изучаемым темам проводится в онлайн-режиме во время проведения вебинаров и на форуме для консультаций.

Самостоятельная работа студентов складывается из следующих составляющих:

- работа с основной и дополнительной литературой, с материалами интернета и конспектами лекций;
- внеаудиторная подготовка к контрольным работам, выполнение докладов, рефератов и курсовых работ;
- выполнение самостоятельных практических работ;
- подготовка к экзаменам (зачетам) непосредственно перед ними.

Для правильной организации работы необходимо учитывать порядок изучения разделов курса, находящихся в строгой логической последовательности. Поэтому хорошее усвоение одной части дисциплины является предпосылкой для успешного перехода к следующей. Задания, проблемные вопросы, предложенные для изучения дисциплины, в том числе и для самостоятельного выполнения, носят междисциплинарный характер и базируются, прежде всего, на причинно-следственных связях между компонентами окружающего нас мира. В течение семестра, необходимо подготовить рефераты (проекты) с использованием рекомендуемой основной и дополнительной литературы и сдать рефераты для проверки преподавателю. Важным составляющим в изучении данного курса является решение ситуационных задач и работа над проблемно-аналитическими заданиями, что предполагает знание соответствующей научной терминологии и т.д.

Для лучшего запоминания материала целесообразно использовать индивидуальные особенности и разные виды памяти: зрительную, слуховую, ассоциативную. Успешному запоминанию также способствует приведение ярких свидетельств и наглядных примеров. Учебный материал должен постоянно повторяться и закрепляться.

При выполнении докладов, творческих, информационных, исследовательских проектов особое внимание следует обращать на подбор источников информации и методику работы с ними.

Для успешной сдачи экзамена (зачета) рекомендуется соблюдать следующие правила:

1. Подготовка к экзамену (зачету) должна проводиться систематически, в течение всего семестра.
2. Интенсивная подготовка должна начаться не позднее, чем за месяц до экзамена.
3. Время непосредственно перед экзаменом (зачетом) лучше использовать таким образом, чтобы оставить последний день свободным для повторения курса в целом, для систематизации материала и доработки отдельных вопросов.

На экзамене высокую оценку получают студенты, использующие данные, полученные в процессе выполнения самостоятельных работ, а также использующие собственные выводы на основе изученного материала.

Учитывая значительный объем теоретического материала, студентам рекомендуется регулярное посещение и подробное конспектирование лекций.

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

1. Терминальный сервер, предоставляющий к нему доступ клиентам на базе Windows Server 2016
2. Семейство ОС Microsoft Windows
3. Libre Office свободно распространяемый офисный пакет с открытым исходным кодом
4. Информационно-справочная система: Система КонсультантПлюс (Информационный комплекс)
5. Информационно-правовое обеспечение Гарант: Электронный периодический справочник «Система ГАРАНТ» (ЭПС «Система ГАРАНТ»)
6. Антивирусная система NOD 32
7. Adobe Reader. Лицензия проприетарная свободно-распространяемая.
8. Электронная система дистанционного обучения АНОВО «Московский международный университет». <https://elearn.interun.ru/login/index.php>

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

1. компьютеры персональные для преподавателей с выходом в сети Интернет;
2. наушники;
3. вебкамеры;
4. колонки;
5. микрофоны.

11. Образовательные технологии, используемые при освоении дисциплины

Для освоения дисциплины используются: традиционные формы занятий – лекции (типы лекций – установочная, вводная, текущая, заключительная, обзорная; виды лекций – проблемная, визуальная, лекция конференция, лекция консультация); и семинарские (практические) занятия в интерактивные формы занятий - решение ситуационных задач и разбор конкретных ситуаций, самостоятельная работа студентов с учебными материалами, представленными в электронной системе обучения.

На учебных занятиях используются технические средства обучения: компьютер подключенный к сети Интернет и программой браузером для выхода в интернет, монитор, колонки, микрофон, веб камера, пакет программ Microsoft Office для демонстрации презентаций и медиафайлов, пакет программ для проведения вебинаров в он-лайн режиме. Тестирование обучаемых может осуществляться с использованием электронной системы дистанционного обучения, установленной на оборудовании университета.

11.1. В освоении учебной дисциплины используются следующие традиционные образовательные технологии:

- чтение проблемно-информационных лекций с использованием презентаций и трансляцией выступления лектора;
- семинарские занятия для обсуждения, дискуссий и обмена мнениями с использованием электронных систем коммуникаций (форумы, чаты);
- консультации (форумы);
- самостоятельная работа студентов с учебной литературой и первоисточниками;
- подготовка и обсуждение рефератов (проектов), презентаций (научно-исследовательская работа);
- тестирование по основным темам дисциплины.

11.2. Активные и интерактивные методы и формы обучения

Из перечня видов: («мозговой штурм», анализ НПА, анализ проблемных ситуаций, анализ конкретных ситуаций, инциденты, имитация коллективной профессиональной деятельности, разыгрывание ролей, творческая работа, связанная с освоением дисциплины, ролевая игра, круглый стол, диспут, беседа, дискуссия, мини-конференция и др.) используются следующие:

- диспут
- анализ проблемных, творческих заданий, ситуационных задач
- ролевая игра;
- круглый стол;
- мини-конференция
- дискуссия
- беседа.

11.3. Особенности обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья (ОВЗ)

При организации обучения по дисциплине учитываются особенности организации взаимодействия с инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья (далее – инвалиды и лица с ОВЗ) с целью обеспечения их прав, разрабатываются адаптированные для инвалидов программы подготовки с учетом различных нозологий, виды и формы сопровождения обучения, используются специальные технические и программные средства обучения, дистанционные образовательные технологии, обеспечивается безбарьерная среда и прочее.

Выбор методов обучения определяется содержанием обучения, уровнем методического и материально-технического обеспечения, особенностями восприятия учебной информации студентов-инвалидов и студентов с ограниченными возможностями здоровья и т.д. В образовательном процессе используются социально-активные и рефлексивные методы обучения, технологии социокультурной реабилитации с целью оказания помощи в установлении полноценных межличностных отношений с другими студентами, создании комфортного психологического климата в студенческой группе.

При обучении лиц с ограниченными возможностями здоровья электронное обучение и дистанционные образовательные технологии предусматривают возможность приема-передачи информации в доступных для них формах.

Обучающиеся из числа лиц с ограниченными возможностями здоровья обеспечены печатными и электронными образовательными ресурсами в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья.