

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего профессионального образования

**«УФИМСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АВИАЦИОННЫЙ
ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

Кафедра Финансы, денежное обращение и экономическая безопасность

УТВЕРЖДАЮ

Проректор по учебной работе


_____ Н.Г. Зарипов

« ____ » _____ 20__ г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА
УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ
«ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ (ПРОДВИНУТЫЙ УРОВЕНЬ)»

Уровень подготовки: высшее образование – подготовка магистров

Направление подготовки магистров

38.04.08 Финансы и кредит
(код и наименование направления подготовки)

Направленность подготовки

Финансовый инжиниринг
(наименование программы подготовки)

Квалификация (степень) выпускника

Магистр

Форма обучения

очная

Уфа 2015

Содержание

1.	Место дисциплины в структуре образовательной программы.....	3
2.	Перечень результатов обучения.....	5
3.	Содержание и структура дисциплины (модуля).....	6
4.	Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы.....	9
5.	Фонд оценочных средств.....	9
5.1	Типовые оценочные материалы	13
5.2	Методические материалы, определяющие процедуры оценивания результатов обучения (знаний, умений, владений), характеризующих этапы формирования компетенций	21
6.	Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины (модуля).	31
7.	Образовательные технологии.....	37
8.	Методические указания по освоению дисциплины.....	37
9.	Материально-техническое обеспечение дисциплины.....	38
10.	Адаптация рабочей программы для лиц с ОВЗ.....	38
	Лист согласования рабочей программы дисциплины.....	39
	Дополнения и изменения в рабочей программе дисциплины.....	40

1. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Финансовый анализ (продвинутый уровень)» является дисциплиной *базовой* части ОПОП по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит, направленность: Финансовый инжиниринг. Является обязательной дисциплиной.

Рабочая программа составлена в соответствии с требованиями Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки магистров 38.04.08 Финансы и кредит (уровень магистратуры), утвержденного приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от "30" марта 2015 г. № 325. Является неотъемлемой частью основной образовательной профессиональной программы (ОПОП).

Целью освоения дисциплины является изучение роли финансового анализа в управлении компанией, осуществление теоретической и практической подготовки в чтении финансовой отчетности, проведении финансового анализа и умении применять результаты финансового анализа для принятия управленческих решений.

Задачи:

- дать теоретические знания в области современных финансов и особенностей их функционирования;
- обучить навыкам работы с нормативными документами, статистическим и фактическим материалом, отражающим актуальные финансовые процессы во всем их многообразии;
- познакомить с методами аналитической работы и практикой принятия обоснованных финансовых решений.

Входные компетенции:

Входных компетенций не предусмотрено

Исходящие компетенции:

№	Компетенция	Код	Уровень освоения, определяемый этапом формирования компетенции	Название дисциплины (модуля), практики, научных исследований для которых данная компетенция является входной
1	способность владеть методами аналитической работы, связанными с финансовыми аспектами деятельности коммерческих и некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм, в том числе финансово-кредитных, органов государственной власти и местного самоуправления	ПК-1	Базовый уровень, второй этап	Научный семинар
2	способность владеть методами аналитической работы, связанными с финансовыми аспектами деятельности коммерческих и некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм, в том числе финансово-кредитных, органов государственной власти и местного самоуправления	ПК-1	Повышенный уровень, второй этап	Проектный анализ в финансовой инженерии
3	способность анализировать и использо-	ПК-2	Базовый	Финансовая

	вать различные источники информации для проведения финансово-экономических расчетов		уровень, второй этап	математика и количественные методы оценки рисков на финансовых рынках
4	способность анализировать и использовать различные источники информации для проведения финансово-экономических расчетов	ПК-2	Базовый уровень, второй этап	Научный семинар
5	способность разработать и обосновать финансово-экономические показатели, характеризующие деятельность коммерческих и некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм, включая финансово-кредитные, органов государственной власти и местного самоуправления и методики их расчета	ПК-3	Базовый уровень, второй этап	Научный семинар
6	способность разработать и обосновать финансово-экономические показатели, характеризующие деятельность коммерческих и некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм, включая финансово-кредитные, органов государственной власти и местного самоуправления и методики их расчета	ПК-3	Повышенный уровень, третий этап	Производственная практика
7	способность на основе комплексного экономического и финансового анализа дать оценку результатов и эффективности финансово-хозяйственной деятельности организаций различных организационно-правовых форм, включая финансово-кредитные, органов государственной власти и местного самоуправления	ПК-5	Базовый уровень, второй этап	Научный семинар
8	способность дать оценку текущей, кратко- и долгосрочной финансовой устойчивости организации, в том числе кредитной	ПК-6	Базовый уровень, второй этап	
9	способность обеспечить организацию работы по исполнению разработанных и утвержденных бюджетов	ПК-14	Базовый уровень, третий этап	Производственная практика
10	способность обеспечить организацию работы по исполнению разработанных и утвержденных бюджетов	ПК-14	Повышенный уровень, третий этап	Производственная практика

2. Перечень результатов обучения

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование элементов следующих компетенций.

Планируемые результаты обучения по дисциплине

№	Формируемые компетенции	Код	Знать	Уметь	Владеть
1	способность владеть методами аналитической работы, связанными с финансовыми аспектами деятельности коммерческих и некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм, в том числе финансово-кредитных, органов государственной власти и местного самоуправления	ПК-1	научные основы финансового анализа;	анализировать финансовое состояние хозяйствующего субъекта;	использования ситуационного, процессного и системного подходов при моделировании алгоритмов стратегического и текущего финансового планирования;
2	способность анализировать и использовать различные источники информации для проведения финансово-экономических расчетов	ПК-2	содержание, цель, задачи, методы и приемы финансового анализа в организациях (предприятиях);	аналитически обрабатывать финансовую отчетность с целью принятия управленческих решений и получения оценки эффективности функционирования организации (предприятия);	методами ранжирования финансовых показателей и получения рейтинговой оценки финансового состояния компании;
3	способность разработать и обосновать финансово-экономические показатели, характеризующие деятельность коммерческих и некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм, включая финансово-кредитные, органов государственной власти и местного самоуправления и методики их расчета	ПК-3	систему абсолютных и относительных финансовых показателей, характеризующих наличие, размещение и эффективность использования финансовых ресурсов организации (предприятия);	выявлять внутренние резервы укрепления финансового состояния анализируемого субъекта;	способами алгоритмизации финансового планирования по критерию максимальной доходности;
4	способность на основе комплексного экономического и	ПК-5	источники аналитической информации;	рассчитывать и правильно оценивать значение финансовых коэффициентов, ха-	

	финансового анализа дать оценку результатов и эффективности финансово-хозяйственной деятельности организаций различных организационно-правовых форм, включая финансово-кредитные, органов государственной власти и местного самоуправления			рактизирующих финансовое состояние организации (предприятия);	
5	способность дать оценку текущей, кратко- и долгосрочной финансовой устойчивости организации, в том числе кредитной	ПК-6			способами обоснования финансовой стратегии развития бизнеса на основе построения дерева принятия решений;
4	способность обеспечить организацию работы по исполнению разработанных и утвержденных бюджетов	ПК-14	методику экспресс-анализа и углубленного финансового анализа.	самостоятельно выбрать оптимальный вариант решения хозяйственно-финансовых ситуаций;	практической аналитической работы для принятия управленческих решений.
				делать аргументированные выводы и предложения по результатам проделанного анализа с целью повышения эффективности деятельности организации (предприятия).	

3. Содержание и структура дисциплины (модуля)

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетные единицы (144 часа).

Трудоемкость дисциплины по видам работ

Вид работы	Трудоемкость, час.	
	2 семестр 144 часов /4 ЗЕ	
Лекции (Л)	10	
Практические занятия (ПЗ)	20	
Лабораторные работы (ЛР)		
КСР	4	
Курсовая проект работа (КР)		

Расчетно - графическая работа (РГР)		
Самостоятельная работа (проработка и повторение лекционного материала и материала учебников и учебных пособий, подготовка к лабораторным и практическим занятиям, коллоквиумам, рубежному контролю и т.д.)	74	
Подготовка и сдача экзамена		
Подготовка и сдача зачета (контроль)	36	
Вид итогового контроля (зачет, экзамен)	экзамен	

Содержание разделов и формы текущего контроля

№	Наименование и содержание раздела	Количество часов						Литература, рекомендуемая студентам	Виды интерактивных образовательных технологий
		Аудиторная работа				СРС	Всего		
		Л	ПЗ	ЛР	КСР				
1	<p>Основы финансового анализа компании: бухгалтерский и финансовый подходы: Современные методики анализа финансового состояния компании. Проблемы достоверности финансового анализа для принятия управленческих решений. Качественные характеристики и основные элементы финансовой отчетности.</p> <p>Состав и содержание отчетности, ее информационно-аналитические возможности. Новые требования к раскрытию информации о компании. Учетный и финансовый подход к анализу.</p>	2	2			4+6 (контроль)	14	1,2	лекция-визуализация, проблемное обучение
2	<p>Анализ активов, обязательств и капитала: Роль и значение бухгалтерского баланса в оценке изменений в имущественном и финансовом положении компании. Построение уплотненного аналитического баланса. Анализ и оценка платежеспособности компании. Диагностика финансовой устойчивости. Оптимизация структуры капитала. Факторный анализ оборачиваемости оборотных активов.</p>	1	4			10+6(контроль)	21	1,2	лекция-визуализация, проблемное обучение
3	<p>Анализ доходов, расходов, финансовых результатов и рентабельности: Анализ состава, структуры доходов, расходов, оценка их динамики и факторов формирования. Факторный анализ прибыли от продаж, чистой прибыли. Анализ и оценка динамики показателей рентабельности активов, продаж, капитала и их моделирование</p>	1	2			10+6(контроль)	19	1,2	лекция-визуализация, проблемное обучение
4	<p>Анализ движения денежных потоков: Понятие и виды денежных потоков в российской и зарубежной практике составления и анализа финансовой отчетности. Методы анализа денежных</p>	2	4			10+6 (контроль)	22	1,3	лекция-визуализация, проблемное обучение

	потоков. Оценка взаимосвязи показателей бухгалтерского баланса, отчета о финансовых результатах и отчета о движении денежных средств.								
5	Модели оценки финансовой несостоятельности. Прогнозирование банкротства: Критерии неплатежеспособности компании. Особенности анализа в условиях финансового кризиса. Рейтинговые оценки финансового состояния компании. Разработка сценариев финансового оздоровления.	2	4		2	20+6 (контроль)	34	1	<i>лекция-визуализация, проблемное обучение</i>
6	Методология финансового стратегического анализа и планирования: Диагностика и аналитические расчеты финансовой стратегии развития бизнеса. Модели сбалансированных финансовых показателей при разработке финансовой стратегии. Финансовые показатели мониторинга при поддержке финансовой стратегии развития бизнеса.	2	4		2	20+6 (контроль)	34	1	<i>лекция-визуализация, проблемное обучение</i>

Занятия, проводимые в формах лекция-визуализация, проблемное обучение, составляют 100% от общего количества аудиторных часов по дисциплине Финансовый анализ (продвинутый уровень).

Практические занятия (семинары)

№ занятия	№ раздела	Тема	Кол-во часов
1	1	Основы финансового анализа компании: бухгалтерский и финансовый подходы	2
2,3	2	Анализ активов, обязательств и капитала	4
4	3	Анализ доходов, расходов, финансовых результатов и рентабельности	2
5,6	4	Анализ движения денежных потоков	4
7,8	5	Модели оценки финансовой несостоятельности. Прогнозирование банкротства	4
9,10	6	Методология финансового стратегического анализа и планирования	4

Лабораторные работы

Дисциплиной не предусмотрены

4. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов

№ раздела	Вопросы, выносимые на самостоятельное изучение
1	Финансовый анализ с целью оценки инвестиционной привлекательности компании
6	Модели сбалансированных финансовых показателей при разработке финансовой стратегии.

5. Фонд оценочных средств

Оценка уровня освоения дисциплины осуществляется в виде текущего и промежуточного контроля успеваемости магистрантов, и на основе критериев оценки уровня освоения дисциплины.

Контроль представляет собой набор заданий и проводится в форме контрольных мероприятий по оцениванию фактических результатов обучения студентов и осуществляется ведущим преподавателем.

Объектами оценивания выступают:

- учебная дисциплина (активность на занятиях, своевременность выполнения различных видов заданий, посещаемость всех видов занятий по аттестуемой дисциплине и пр.);
- степень усвоения теоретических знаний;
- уровень овладения практическими умениями и навыками по всем видам учебной работы;
- результаты самостоятельной работы.

Активность обучающегося на занятиях оценивается на основе выполненных работ и заданий, предусмотренных ФОС дисциплины.

Оценивание проводится преподавателем независимо от наличия или отсутствия обучающегося (по уважительной или неуважительной причине) на занятии. Оценка носит комплексный характер и учитывает достижения обучающегося по основным компонентам учебного процесса за текущий период.

№ п/п	Контролируемые разделы (темы) дисциплины	Код контролируемой компетенции (или ее части)	Уровень освоения, определяемый этапом формирования компетенции	Наименование оценочного средства
1	Основы финансового анализа компании: бухгалтерский и финансовый подходы	ПК-1	базовый	Типовые задачи практики
2	Анализ активов, обязательств и капитала	ПК-1	Базовый	Типовые задачи практики
		ПК-2	базовый	Типовые задачи практики
3	Анализ доходов, расходов, финансовых результатов и рентабельности	ПК-3	базовый	Типовые задачи практики
		ПК-14	базовый	Типовые задачи практики
4	Анализ движения денежных потоков	ПК-1	базовый	Типовые задачи практики
5	Модели оценки финансовой несостоятельности. Прогнозирование банкротства	ПК-1	базовый	Типовые задачи практики
		ПК-14	повышенный	Типовые задачи практики
6	Методология финансового стратегического анализа и планирования	ПК-3	повышенный	Типовые задачи практики
		ПК-2	базовый	Типовые задачи практики

Вопросы к экзамену

1. Сущность, цель и задачи, принципы финансового менеджмента.
2. Финансовый менеджмент как система управления. Функции финансового менеджмента.
3. Финансовый механизм и его структура
4. Финансовый менеджмент как форма предпринимательства. Международные аспекты финансового менеджмента.
5. Организационное обеспечение финансового менеджмента.
6. Понятие информационной системы финансового менеджмента, основные требования к ее построению.
7. Основные пользователи финансовой информации, их цели.
8. Система показателей учета и отчетности как основа принятия финансовых решений.
9. Понятие центров финансовой ответственности, их классификация, особенности и значение на современных предприятиях.
10. Основные этапы формирования системы организационного обеспечения финансового управления на основе центров ответственности.
11. Базовые концепции финансового менеджмента.
12. Использование сбалансированной системы показателей как системы стратегического управления.
13. Взаимосвязь сбалансированной системы показателей и бюджетирования.
14. Особенности внедрения сбалансированной системы показателей на современных предприятиях.

15. Финансовое планирование: цель, задачи, виды, значение в современных условиях.
16. Понятие бюджетирования и его роль в финансовом планировании.
17. Классификация бюджетов и их функции.
18. Методы учета фактора времени в финансовых операциях.
19. Виды денежных потоков и их оценка.
20. Понятие аннуитета, его экономический смысл и использование в финансовых вычислениях.
21. Показатели для оценки инвестиционного качества ЦБ.
22. Понятие ценных бумаг, их классификация, особенности принятия решений при работе с ними.
23. Сущность финансового анализа: цели, задачи, особенности проведения в современных условиях.
24. Классификация методов и приемов финансового анализа.
25. Виды анализа финансовой деятельности, субъекты и объекты анализа, организационные этапы проведения.
26. Информационная база финансового анализа, основные требования к ней.
27. Значение, функции и роль бухгалтерского баланса в оценке изменения имущественного положения организации.
28. Экономическая сущность и содержание понятия "чистые активы", порядок их расчета; анализ и оценка эффективности использования чистых активов организации.
29. Методика анализа ликвидности и платежеспособности.
30. Методика анализа деловой активности.
31. Расчет и анализ показателей рентабельности, приемы их моделирования.
32. Методика анализа финансовой устойчивости.
33. Коэффициенты рыночной активности предприятия.
34. Методы диагностики потенциального банкротства.
35. Система показателей анализа и оценки финансовых результатов деятельности организации; факторный анализ прибыли от продаж.
36. Анализ и оценка экстенсификации и интенсификации использования ресурсов организации; порядок расчета и интерпретация результатов анализа.
37. Методика маржинального анализа: основные этапы, система показателей, условия применения.
38. Цель, задачи управления денежными потоками, используемые приемы.
39. Анализ денежных потоков. Оценка эффективности управления и методы оптимизации.
40. Взаимодействие эффектов производственного и финансового рычагов в условиях делового риска.
41. Сущность и виды финансовых рисков. Методы и этапы управления финансовыми рисками.
42. Методика анализа и управления предпринимательскими рисками.
43. Основы управления финансовыми инвестициями.
44. Концепция риска, дохода и доходности. Инвестиционный портфель и принципы его формирования.
45. Общие основы управления активами: их классификация, принципы формирования, основные этапы политики управления.
46. Общие основы управления оборотными активами.
47. Общие основы управления внеоборотными активами.
48. Концепция цены капитала. Стоимость капитала и принципы ее оценки.
49. Управление собственным капиталом.
50. Управление заемным капиталом.
51. Показатели для оценки эффективности инвестиционных проектов.
52. Понятие инвестиций, их классификация, основные правовые документы, используемые при оценке.
53. Факторы формирования инвестиционной прибыли, модель ее анализа.

54. Особенности инвестиционной деятельности, основные этапы политики управления реальными инвестициями.
55. Дивидендная политика и факторы, определяющие ее выбор.
56. Возможности оптимизации дивидендной политики: теоретические подходы.
57. Системы и методы внутреннего финансового контроля.
58. Политика антикризисного финансового управления при угрозе банкротства.
59. Сущность, виды и процедуры банкротства.
60. Диагностика кризиса финансового состояния организации. Стадии кризиса. Оценка резервов улучшения финансового состояния организации.

Критерии оценки контрольных вопросов:

Оценка «отлично» выставляется студенту, усвоившему основную и дополнительную литературу, рекомендованную в учебной программе по дисциплине «Финансовая инженерия»; обнаружившему всестороннее, систематическое и глубокое знание учебно-программного материала в разрезе следующих аспектов:

- сфера и инструментарий финансовой инженерии, области применения финансовой инженерии;
- факторы развития финансовой инженерии: основные факторы окружения и внутрифирменные факторы;
- концептуальные понятия финансовой инженерии;
- управление риском, количественные аспекты портфельного анализа, основные методы управления риском;
- основные виды финансовых инструментов;
- процессы и стратегии финансовой инженерии.

Оценка «хорошо» выставляется студенту, обнаружившему полные знания учебно-программного материала, успешно выполняющему предусмотренные в программе задания, усвоившему основную литературу, рекомендованную в программе. Оценка «хорошо» ставится студентам, показавшим систематический характер знаний по дисциплине и способным к их самостоятельному пополнению и обновлению в ходе дальнейшего учебного процесса.

Оценка «удовлетворительно» ставится студентам, допустившим погрешности в ответе на экзамене и при выполнении экзаменационных заданий, но обладающим необходимыми знаниями для их устранения под руководством преподавателя.

Оценка «неудовлетворительно» ставится студентам, которые не могут:

- ответить на теоретические вопросы на экзамене,
- выполнить практические задания.

Данная оценка ставится студентам, не способным приступить к дальнейшему учебному процессу без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине.

Типовые оценочные материалы

Комплект заданий для практических занятий

1. Задача.

Определите тип финансовой устойчивости предприятия, дайте оценку ее динамики и факторов, его определяющих.

Показатели, тыс. руб.	На начало периода	На конец периода	Отклонение
1. Производственные запасы	600	653	
2. Собственный капитал	1684	1880	
1. Долгосрочные обязательства	5	5	
2. Внеоборотные активы	1143	1314	
3. Собственные оборотные средства			
4. Краткосрочные кредиты и займы	81	80	
5. СДООС			
6. Общая величина основных источников формирования запасов			
7. Излишек (+) или недостаток (-) СОС			
8. Излишек (+) или недостаток (-) СДООС			
9. Излишек (+) или недостаток(-) ИФЗ			
12. Тип финансовой устойчивости			

2. Задача.

Проведите анализ ликвидности баланса, сделайте выводы. Назовите группы активов и пассивов. Определите краткосрочную и долгосрочную платежеспособность.

Актив	На начало года	На конец года	Пассив	На начало года	На конец года	Платеж. излишек (недостаток)	
						на начало года	на конец года
А 1	5400	9400	П 1	15200	62900		
А 2	6 600	42250	П 2	960	790		
А 3	11300	38750	П 3	-	-		
А 4	28900	36600	П 4	36040	63310		
Баланс			Баланс				

Справка. Баланс является ликвидным, если соблюдаются следующие соотношения:

$$A1 \geq П1, A2 \geq П2, A3 \geq П3, A4 \leq П4$$

$$\frac{A1 + 0,5A2 + 0,3A3}{П1 + 0,5П2 + 0,3П3} \geq 1$$

3. Задача.

На основании данных таблицы провести коэффициентный анализ ликвидности, дать оценку изменениям показателей в анализируемом периоде, определить краткосрочную и долгосрочную платежеспособность:

Показатели	Обозначение	На начало года	На конец года
Запасы, затраты	ЗЗ	4140	6800
Текущие активы	ТА	6854	9876
Текущие обязательства	ТО	3798	6743
Денежные средства	ДС	1915	2114

Оценка характера изменений коэффициентов ликвидности

Коэффициент	Формула расчета	На начало года	На конец года	Изменение(+,-)	Норматив	Оценка тенденции: (+) - желательная; (-) - нежелательная
1. Текущей ликвидности						
2. Критической ликвидности (промежуточного покрытия)						
3. Абсолютной ликвидности						
4.Функционирующий капитал						

4. Задача

По приведенным данным рассчитать комплексный показатель динамики следующих коэффициентов, характеризующих финансовой устойчивостью и ликвидностью организации:

1. финансовой независимости (автономии) ($K_{\text{фн}}$)*;
2. маневренности собственного капитала ($K_{\text{ман}}$)*;
3. обеспеченности оборотных активов собственными средствами ($K_{\text{сос}}$)*;
4. текущей ликвидности ($K_{\text{тл}}$)*.

Охарактеризовать финансовое состояние организации на отчетную дату и дать оценку его динамики. Сделать прогноз платежеспособности организации на ближайшие месяцы после отчетной даты, используя для это соответствующие критериальные показатели.

тыс.р.

Показатель	Условное обозначение	На начало отчетного года	На конец отчетного года
А	Б	2	3
1. Внеоборотные активы	ВА	1385	1510
2. Оборотные активы	ОА	1285	1440
3. Запасы	З	900	940
4. НДС по приобретенным ценностям	НДС _{ппц}	20	25
5. Дебиторская задолженность	ДЗ	135	165
6. Краткосрочные финансовые вложения	КФВ	30	40
7. Денежные средства	ДС	200	270
8. Собственный капитал	СК	1805	2020
9. Долгосрочные обязательства	ДО	200	200
10. Краткосрочные обязательства	КО	665	730

*Округление относительных показателей производить с точностью до 0,001

Показатель	Методика расчета	На начало отчетного года	На конец отчетного года	Темп роста, %
Коэффициент автономии (финансовой независимости)				
Коэффициент маневренности собственного капитала				
Коэффициент СОС				
Коэффициент текущей ликвидности				
Коэффициент динамики				

5. Задача

По приведенным данным рассчитать среднюю продолжительность оборота (погашения) дебиторской задолженности и кредиторской задолженности поставщикам в отчетном и базисном годах. Определить влияние отдельных факторов на ускорение (замедление) оборачиваемости дебиторской задолженности и кредиторской задолженности поставщикам в отчетном году по сравнению с базисным годом. Оценить эффективность отвлечения средств в дебиторскую задолженность и обоснованность привлечения заемных средств в виде товарного кредита.

Показатель	Условное обозначение	Предыдущий год	Отчетный год	
А	1	2	3	
1. Выручка от продаж, тыс. р.	N	3550	4520	
2. Себестоимость проданной продукции, тыс.р.	S _{пр}	2670	3280	
3. Среднегодовая балансовая величина дебиторской задолженности, тыс.р.	$\overline{ДЗ}$	638	755	
4. Среднегодовая балансовая величина кредиторской задолженности, тыс.р.	$\overline{КЗП}$	565	629	
5. Средняя продолжительность оборота (погашения) дебиторской задолженности, дни*	L _{дз}			
6. Средняя продолжительность оборота (погашения) кредиторской задолженности поставщикам, дни*	L _{кзп}			

*Округление показателей производить с точностью до 0,01

6. Задача

По приведенным данным рассчитать и оценить влияние следующих факторов на изменение прибыли от продаж в отчетном году по сравнению с предыдущим годом:

- изменения общего количества проданной продукции (q);
- изменения себестоимости проданной продукции (S_{пр});
- изменения коммерческих расходов (S_{комм});
- изменения управленческих расходов (S_{упр});
- изменения цен на реализованную продукцию (p_i);
- изменения ассортимента реализованной продукции (d_i).

Комплексно оценить влияние факторов на прирост прибыли от продаж.

тыс.р.

Показатель	Условное обозначение	Предыдущий год	Реализация отчетного года по ценам и расходам предыдущего года	Отчетный год
Выручка от продаж	N	83660	92026	96115
Себестоимость проданной продукции	S _{пр}	48558	53999	52790
Коммерческие расходы	S _{комм}	8409	8961	9002
Управленческие расходы	S _{упр}	9577	9577	13664
Прибыль от продаж	P _N			

7. Задача

По приведенным данным рассчитать критический объем продаж продукции (в количественном и стоимостном выражении) для достижения порога рентабельности; запас финансовой прочности; маржинальную прибыль; силу операционного рычага; прибыль от продаж. Определить, как повлияет на перечисленные показатели в предстоящем периоде предполагаемое изменение:

- количества продукции;
- переменных расходов на единицу продукции;
- постоянных расходов;
- цены на реализуемую продукцию.

Комплексно оценить полученные результаты анализа.

№	Показатель	Условное обозначение	Факт	Предполагаемое изменение, %		
	Количество проданной продукции, шт.	q	55000	+12		
	Общая величина постоянных расходов, тыс.р.	$S_{пост}$	2000	+10		
	Переменные расходы на единицу продукции, тыс.р.	$S_{перем}^{1ед}$	0,15	+6		
	Цена 1 ед. продукции, тыс.р.	p	0,2	+6		
	Выручка от продаж, тыс.р.	N				
	Маржинальная прибыль, тыс.р.	P_M				
	Прибыль от продаж, тыс.р.	P_N				
	Критический объем продаж продукции, шт.	$q_{кр}$				
	Критический объем продаж продукции, тыс.р.	$N_{кр}$				
	Запас финансовой прочности, тыс.руб.	ЗФП				
	Сила операционного рычага, коэффициент	СОР				

*Округление относительных показателей производить с точностью до 0,001

8. Задача

Преобразовать исходную факторную модель рентабельности активов в трехфакторную мультипликативную. По приведенным данным рассчитать (в %) влияние следующих факторов на изменение рентабельности активов (ρ_A)* в отчетном году по сравнению с предыдущим годом:

- доли оборотных активов в общей величине совокупных активов (d_{OA});
- коэффициента оборачиваемости оборотных активов (λ_{OA});
- рентабельности продаж (ρ_N).

Оценить долю участия каждого фактора в наращении рентабельности активов организации.

Показатель	Условное обозначение	Предыдущий год	Отчетный год	
1. Чистая прибыль, тыс. р.	P	17116	20659	
2. Среднегодовая балансовая величина активов, тыс.р.	\bar{A}	58802	62636	
3. Среднегодовая балансовая величина оборотных активов, тыс. р.	\overline{OA}	28955	31424	
4. Выручка от продаж, тыс. р.	N	83660	96115	
5. Доля оборотных активов в общей величине совокупных активов*	d_{OA}			

6. Коэффициент оборачиваемости оборотных активов*	λ_{OA}			
7. Рентабельность продаж, %*	ρ_N			
8. Рентабельность активов, %*	ρ_A			

*Округление относительных показателей производить с точностью до 0,001

9. Задача

По приведенным данным рассчитать рентабельность собственного капитала по чистой прибыли, эффект финансового рычага за предыдущий и отчетный годы. Оценить эффективность финансовой политики организации в отношении привлечения заемных средств. Установить причины, оказавшие влияние на повышение (снижение) эффекта финансового рычага в отчетном году по сравнению с предыдущим годом.

Показатель	Условное обозначение	Предыдущий год	Отчетный год	
1. Чистая прибыль, тыс.р.	$P_{ч}$	226	255	
2. Прибыль до налогообложения и расходов по привлечению заемных средств, тыс.р.	$P_{дон}$	405	460	
3. Среднегодовая балансовая величина активов (совокупного капитала), тыс.р.	\bar{A}	2770	3046	
4. Среднегодовая балансовая величина заемного капитала, тыс.р.	$\bar{ЗК}$	1229	1360	
5. Среднегодовая балансовая собственного капитала, тыс.р.	$\bar{СК}$	1541	1686	
6. Коэффициент (уровень) налогообложения прибыли	K_N	0,20	0,20	
7. Расходы в связи с привлечением заемных средств, тыс. р.	$S_{ЗК}$	108	125	
8. Рентабельность активов (совокупного капитала), %	ρ_A			
9. Эффект финансового рычага, %	ЭФР			
10. Рентабельность собственного капитала, %	$\rho_{СК}$			

10. Задача

На основании данных, приведенных в таблице, определите изменение показателя рентабельности собственного капитала за счет влияния следующих факторов: коэффициента финансового рычага, показателя оборачиваемости заемного капитала и показателя рентабельности продаж.

№ п/п	Показатель	Прошлый год	Отчетный год	Отклонение (+, -)
1	Чистая прибыль, тыс. руб.	69,6	85,4	
2	Собственный капитал, тыс. руб.	290	305	
3	Рентабельность собственного капитала, %			
4	Выручка от продаж, тыс. руб.	696	427	
5	Заемный капитал, тыс. руб.	232	213,5	
6				
7				
8				

11. Задача

Определите влияние факторов на изменение рентабельности активов с использованием модели Дюпона на основании следующих данных:

№ п/п	Показатель	Предыдущий год	Отчетный год	
1	Выручка от продаж, тыс. руб.	620	594	
2	Чистая прибыль, тыс. руб.	124	148,5	
3	Стоимость активов, тыс. руб.	310	330	
4	Собственный капитал, тыс. руб.	155	198	
5				
6				
7				
8				

12. Задача

Провести факторный анализ рентабельности капитала.

Показатели, тыс. руб.	Методика расчета	Прошлый год	Отчетный год	Отклонения
1. Чистая прибыль		19 400	20 280	
2. Выручка		116 000	126 000	
3. Средний остаток оборотных средств		10 266	10 414	
4. Среднегодовая стоимость ОПФ		85 290	85 134	
5. Среднегодовая стоимость НМА		430	416	
6. Общая сумма капитала				
7.				
8.				
9.				
10.				
11.				

13. Ссуда в размере 10 тыс. ден. ед. выдана на год по простой ставке процентов, равной 8% годовых. Определить погашаемую сумму.

14. Разница между двумя капиталами составляет 200 ден. ед. Капитал большего размера вложен на три года при ставке 8% годовых, а капитал меньшего размера – на 2 года при ставке 9% годовых. Сумма процентов за первый капитал в 4 раза больше суммы процентов за второй капитал. Найти величину капиталов.

15. Сумма 1 млн. руб. должна быть выплачена через два года. При этом проценты начисляются ежеквартально по номинальной ставке сложных процентов 7% годовых. Определите ее современную величину.

16. Банком 10 апреля был учтен вексель со сроком погашения 9 июля. Вычислите номинальную стоимость векселя, если учетная ставка дисконтирования составляла 6% годовых, а векселедержатель получил 1800 ден. ед. При вычислении используйте французскую практику расчетов.

17. При годовой ставке дисконта 20% доходы от инвестиций составили: в первый - 200 млн. руб., во второй - 350 млн. руб., в третий - 480 млн. руб. Какова величина приведенного дохода от инвестиций, полученного за три года

18. Определите индекс рентабельности инвестиции PI, если для реализации инвестиционного проекта необходимо 80 млн. руб. Денежные средства по годам составляют:

1-ый год – 40 млн. руб.;

2-ой год – 45 млн. руб.;

3-ий год – 50 млн. руб.;

4-ый год – 45 млн. руб.

Ставка дисконтирования – 30%.

19. Проанализировать, в какой мере сокращение налоговых платежей (например, в случае изменения налогового режима) будет способствовать обеспечению достаточности денежных потоков для осуществления инвестиционной деятельности.

Согласно финансовому разделу бизнес-плана на 2008 год поступления денежных средств по текущей деятельности составят 10982000 руб. Расходование денежных средств представлено в двух вариантах: при применении обычной системы налогообложения оттоки денежных средств по текущей деятельности составят 9427000 руб., при переходе на упрощенную систему налогообложения – 8983000 руб. По инвестиционной деятельности планируется размещение денежных средств в размере 1700000 руб.

20. Используя косвенный метод анализа денежных потоков, определить влияние на величину чистого денежного потока ООО «Триада» изменений, произошедших в балансовых остатках налоговых статей.

Балансовые показатели ООО «Триада»

Статьи баланса	Значение показателей на:	
	начало года (тыс. руб.)	конец года (тыс. руб.)
Отложенные налоговые активы	157	126
НДС по приобретенным ценностям	138	142
Отложенные налоговые обязательства	109	115
Кредиторская задолженность по налогам	2785	2932

21. Рассчитать цену следующих источников капитала: постоянного, переменного и заемного капитала и дать предложения по оптимизации его структуры.

Исходные данные: уставный капитал – 50 тыс. руб., прочие виды собственного капитала, образовавшиеся в результате хозяйственной деятельности – 400 тыс. руб. заемный капитал формируют кредит в сумме 150 тыс. руб. и кредиторская задолженность на сумму 40 тыс. руб. Издержки по обслуживанию капитала организации составили: дивиденды – 6 тыс. руб., проценты за кредит из расчета 30% годовых в рублях (с начислением 1 раз в год, не учитываются при формировании налоговой базы по налогу на прибыль). Сумма налоговых издержек организации за период составила 80 тыс. руб.

22. Организация-налогоплательщик может воспользоваться по одному из региональных налогов инвестиционным налоговым кредитом (ИНК). Основанием его получения является выполнение организацией особо важного заказа по социально-экономическому развитию региона. Сумма регионального налога превышает сумму испрашиваемого ИНК более чем в два раза. Процент за пользование ИНК составит $\frac{1}{2}$ ставки рефинансирования Банка России. При этом ставка рефинансирования Банка России в первом году использования ИНК – 16% годовых, во втором – 15% годовых, в третьем – 14% годовых (процентные ставки взяты условно). В течение этих трех лет кредит должен погашаться равными долями.

Прогнозный уровень инфляции составляет 12% в первом году пользования ИНК, 11% - во втором году, 10% - в третьем году. Сумма предоставляемого ИНК – 60 тыс. руб.

С учетом теории дисконтирования оценить экономический эффект от использования этой организацией ИНК.

23. Определить потребность в краткосрочном кредите, используя данные, представленные в таблице. Рассчитать следующие показатели: собственные оборотные средства; текущие финансовые потребности, потенциальный излишек /дефицит денежных средств/; реальный излишек /дефицит денежных средств/; сумма необходимого краткосрочного кредита (определяем при условии дефицита).

<i>Актив</i>	<i>д.е.</i>	<i>Пассив</i>	<i>д.е.</i>
Основные активы	1230	Собственные средства	700
Запасы сырья	20	Резервы	350
Незавершенное производство	10	Долгосрочная задолженность	250
Запасы готовой продукции	80	Краткосрочная банковская задолженность	50
Дебиторская задолженность	70	Кредиторская задолженность	95
Денежные средства	11		
Краткосрочные финансовые вложения	10		
Другие текущие активы	14		
БАЛАНС	1445		1445

24. Предполагаемый выход организации на зарубежные рынки характеризуется следующими денежными потоками:

<i>Денежный поток / Годы</i>	0	1	2	3	4
Денежный поток	-100	50	40	40	15

Определить период окупаемости, период дисконтированной окупаемости и NPV при требуемой доходности 15%.

25. Требуется рассчитать значение показателя IRR для проекта, рассчитанного на три года, требующего инвестиций в размере 10 млн. руб. и имеющего предполагаемые денежные поступления в размере 3млн.руб.; 4 млн.руб.; 7 млн.руб. Определить срок окупаемости проекта.

26. В банке получена ссуда на 5 лет в сумме 20000тыс руб. под 13% годовых, начисляемых по схеме сложных процентов на непогашаемый остаток. Возвращать нужно равными суммами в конце каждого года. Требуется определить величину годового платежа, используя метод депозитной книжки. Расчет представить в виде таблицы.

Критерии оценки:

- оценка «отлично» выставляется магистранту, который верно произвел расчеты и представил верные выводы по полученным результатам;
- оценка «хорошо» выставляется магистранту, который верно произвел расчеты, но не представил верные выводы по полученным результатам;
- оценка «удовлетворительно» выставляется магистранту, который верно произвел расчеты с некоторыми ошибками, и не представил верные выводы по полученным результатам;
- оценка «неудовлетворительно» выставляется магистранту, который неверно произвел расчеты с некоторыми ошибками, и не представил верные выводы по полученным результатам.

5.2 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания результатов обучения (знаний, умений, владений), характеризующих этапы формирования компетенций

Компетенция, ее этап и уровень формирования	Заявленный образовательный результат	Типовое задание из ФОС, позволяющее проверить сформированность образовательного результата	Процедура оценивания образовательного результата	Критерии оценки
<i>ПК-1</i> 2 этап, уровень базовый	Знать научные основы финансового анализа	Задача 1	Практическое занятие проводится после изучения соответствующей темы Раздела 1	Критерии оценки указаны в ФОС стр.20
<i>ПК-1</i> 2 этап, уровень базовый	Уметь анализировать финансовое состояние хозяйствующего субъекта;	Задачи 5-12	Практическое занятие проводится после изучения соответствующей темы Раздела 1	Критерии оценки указаны в ФОС стр.20
<i>ПК-1</i> 2 этап, уровень базовый	Владеть использованием ситуационного, процессного и системного подходов при моделировании алгоритмов стратегического и текущего финансового планирования	Задачи 13-18	Практическое занятие проводится после изучения соответствующей темы Раздела 5	Критерии оценки указаны в ФОС стр.20
<i>ПК-2,</i> 2 этап, уровень базовый	Знать содержание, цель, задачи, методы и приемы финансового анализа в организациях (предприятиях)	Задачи 2-4	Практическое занятие проводится после изучения соответствующей темы Раздела 1	Критерии оценки указаны в ФОС стр.20
<i>ПК-2,</i> 2 этап, уровень повышенный	Уметь аналитически обрабатывать финансовую отчетность с целью принятия управленческих решений и получения оценки эффективности функционирования организации (предприятия)	Задачи 1-18	Практическое занятие проводится после изучения соответствующей темы Раздела 3	Критерии оценки указаны в ФОС стр.20
<i>ПК-2,</i> 2 этап, уровень повышенный	Владеть методами ранжирования финансовых показателей и получения рейтинговой оценки финансового состояния компании;	Задача 7	Практическое занятие проводится после изучения соответствующей темы Раздела 2	Критерии оценки указаны в ФОС стр.20
<i>ПК-2,</i> 2 этап, уровень повышенный	Знать источники аналитической информации;	Задачи 1-2	Практическое занятие проводится после изучения соответствующей темы Раздела 1	Критерии оценки указаны в ФОС стр.20

ПК-2, 2 этап, уровень повышен- ный	Уметь рассчитывать и пра- вильно оценивать значение финансовых коэффициен- тов, характеризующих фи- нансовое состояние органи- зации (предприятия);	Задачи 3-18	Практическое заня- тие проводится по- сле изучения соот- ветствующей темы Раздела 5	Критерии оценки ука- заны в ФОС стр.20
ПК-2, 2 этап, уро- вень повы- шенный	Владеть способами обос- нования финансовой стра- тегии развития бизнеса на основе построения дерева принятия решений;	Задачи 15-18	Практическое заня- тие проводится по- сле изучения соот- ветствующей темы Раздела 4	Критерии оценки ука- заны в ФОС стр.20
ПК-3, 2 этап, уро- вень по- вышенный	Знать систему абсолютных и относительных финансо- вых показателей, характе- ризующих наличие, разме- щение и эффективность ис- пользования финансовых ресурсов организации (предприятия);	Задачи 10-18	Практическое заня- тие проводится по- сле изучения соот- ветствующей темы Раздела 3	Критерии оценки ука- заны в ФОС стр.20
ПК-3, 2 этап, уро- вень по- вышенный	Уметь выявлять внутрен- ние резервы укрепления финансового состояния анализируемого субъекта;	Задачи 3-9	Практическое заня- тие проводится по- сле изучения соот- ветствующей темы Раздела 3	Критерии оценки ука- заны в ФОС стр.20
ПК-3, 3 этап, уро- вень по- вышенный	Владеть способами алго- ритмизации финансового планирования по критерию максимальной доходности;	Задача 7	Практическое заня- тие проводится по- сле изучения соот- ветствующей темы Раздела 2	Критерии оценки ука- заны в ФОС стр.20
ПК-14, 2 этап, уро- вень по- вышенный	Знать методику экс-пресс- анализа и углубленного финансового анализа.	Задача 1-3	Практическое заня- тие проводится по- сле изучения соот- ветствующей темы Раздела 1	Критерии оценки ука- заны в ФОС стр.20
ПК-14, 2 этап, уро- вень по- вышенный	Уметь самостоятельно вы- бирать оптимальный вари- ант решения хозяйственно- финансовых ситуаций;	Задачи 19-26	Практическое заня- тие проводится по- сле изучения соот- ветствующей темы Раздела 6	Критерии оценки ука- заны в ФОС стр.20
ПК-14, 3 этап, уро- вень по- вышенный	Владеть практической ана- литической работы для принятия управленческих решений.	Задачи 19-26	Практическое заня- тие проводится по- сле изучения соот- ветствующей темы Раздела 6	Критерии оценки ука- заны в ФОС стр.20
ПК-14, 3 этап, уро- вень по- вышенный	Уметь делать аргументиро- ванные выводы и предло- жения по результатам про- деланного анализа с целью повышения эффективности деятельности организации (предприятия).	Задачи 19-26	Практическое заня- тие проводится по- сле изучения соот- ветствующей темы Раздела 6	Критерии оценки ука- заны в ФОС стр.20

6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины (модуля)

6.1 Основная литература

1. Бекренева В. А. Финансовая устойчивость организации. Проблемы анализа и диагностики: Научное издание: / Бекренева В.А. - Москва: Дашков и К, 2012

2. Зими́на Г. А. Финансовый анализ [Электронный ресурс]: Курсовая работа / Г. А. Зими́на; ГОУ ВПО УГАТУ - Уфа: УГАТУ, 2012

3. Фри́дман А. М. Финансы организации предприятия: / Фри́дман А.М. - Москва: Дашков и К, 2014

6.2 Дополнительная литература

1. Барбаумов. Сборник задач по финансовым инвестициям [Текст]: учеб. пособие : рек. УМО / Рос. экон. акад. им. Г. В. Плеханова - Москва: Финансы и статистика, 2014 - 350 с.

6.3. Интернет-ресурсы (электронные учебно-методические издания, лицензионное программное обеспечение)

На сайте библиотеки <http://library.ugatu.ac.ru/> в разделе «Информационные ресурсы», подраздел «Доступ к БД» размещены ссылки на Интернет-ресурсы.

6.4 Методические указания к лабораторным работам

Дисциплиной не предусмотрены.

6.5 Методические указания к практическим занятиям

Практическое занятие №1. Организационно-экономическая характеристика и оценка качества информационной базы анализа исследуемой организации

Таблица 1

Проверка согласованности показателей, отраженных в бухгалтерской отчетности

АКТИВ	Проверяемая форма			Согласуемая форма		
	название формы	№ (код) строки, графы	Сумма, тыс.руб.	название формы	№ (код) строки, графы	Сумма, тыс.руб.
1	2	3	4	5	6	7
Основные средства						
на начало года						
на конец года						
Денежные средства						
на начало года						
на конец года						
Уставный капитал						
на начало года						
на конец года						
Дебиторская задолженность						
на начало года						
на конец года						
Долгосрочные займы и кредиты						
на начало года						
на конец года						
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)						
на начало года						
на конец года						
Краткосрочные финансовые						

АКТИВ	Проверяемая форма			Согласуемая форма		
	название формы	№ (код) строки, графы	Сумма, тыс.руб.	название формы	№ (код) строки, графы	Сумма, тыс.руб.
1	2	3	4	5	6	7
вложения						
на начало года						
на конец года						
Нематериальные активы						
на начало года						
на конец года						
Добавочный капитал						
на начало года						
на конец года						
Кредиторская задолженность						
на начало года						
на конец года						
Долгосрочные финансовые вложения						
на начало года						
на конец года						
Краткосрочные займы и кредиты						
на начало года						
на конец года						

Таблица 2

Основные экономические показатели за 2013-2014 г.

А	Показатели	2013 год	2014 год	Абсолютное отклонение	Темп роста, %	Темп прироста %
1	Б	1	2	3	4	5
1	Выручка (нетто) от продажи продукции, тыс.руб.					
2	Себестоимость продукции, тыс.руб.					
3	Затраты на 1 руб. продаж, руб.					
4	Прибыль от продаж, тыс.руб.					
5	Чистая прибыль отчётного периода, тыс.руб.					
6	Среднегодовая сумма активов, тыс.руб.					
7	Текущие активы, тыс.руб.					
8	Текущие обязательства, тыс.руб.					
9	Собственный капитал, тыс.руб.					
10	Заёмный капитал, тыс.руб.					
11	Среднесписочная					

	Показатели	2013 год	2014 год	Абсолютное отклонение	Темп роста, %	Темп прироста %
А	Б	1	2	3	4	5
	численность сотрудников, чел.					
12	Среднегодовая стоимость ОС, тыс.руб.					
13	Материалоотдача, руб.					
14	Фондоотдача, руб.					
15	Рентабельность продаж, %					
16	Коэффициент оборачиваемости активов, коэф.					
17	Рентабельность активов, %					
18	Средняя заработная плата, т.р.					
19	Производительность труда, т.р.					

Практическое занятие №2. Анализ и оценка динамики состава и структуры активов и пассивов организации (таблица 3). Формирование аналитического баланса, выявление признаков «хорошего баланса» (таблица 4,5).

Таблица 3

Структурно динамический анализ активов и пассивов организации
(по данным бухгалтерского баланса)

Показатель	Остатки по балансу на конец года, тыс. руб			Изменение (+,-), тыс. руб		Темп роста (снижения), %		Структура активов и пассивов на к.г., %			Изменение (+,-), %	
	2014	2013	2012	2014-2013	2013-2012	2014-2013	2013-2012	2014	2013	2012	2014-2013	2013-2012
А	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
АКТИВЫ												
I ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ												
Нематериальные активы												
Результаты исследований и разработок												
Основные средства												
Доходные вложения в материальное ценности												
Долгосрочные финансовые вложения												
Отложенные налоговые активы												
Прочие внеоборотные активы												
Итого по разделу I												
II ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ												

Показатель	Остатки по балансу на конец года, тыс. руб			Изменение (+, -), тыс. руб		Темп роста (снижения), %		Структура активов и пассивов на к.г., %			Изменение (+, -), %	
	2014	2013	2012	2014-2013	2013-2012	2014-2013	2013-2012	2014	2013	2012	2014-2013	2013-2012
А	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Запасы												
В том числе												
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям												
Дебиторская задолженность												
Финансовые вложения												
Денежные средства												
Прочие оборотные активы												
Итого по разделу II												
БАЛАНС												
ПАССИВЫ												
III КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ												
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)												
Собственные акции, выкупленные у акционеров												
Переоценка внеоборотных активов												
Добавочный капитал (без переоценки)												
Резервный капитал												
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)												
Итого по разделу III												
IV ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА												
Заемные средства												
Отложенные налоговые обязательства												
Резервы под условные обязательства												
Прочие обязательства												
Итого по разделу IV												
V КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА												

Показатель	Остатки по балансу на конец года, тыс. руб			Изменение (+, -), тыс. руб		Темп роста (снижения), %		Структура активов и пассивов на к.г., %			Изменение (+, -), %	
	2014	2013	2012	2014-2013	2013-2012	2014-2013	2013-2012	2014	2013	2012	2014-2013	2013-2012
А	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Заемные средства												
Кредиторская задолженность												
Доходы будущих периодов												
Резервы предстоящих расходов												
Прочие обязательства												
Итого по разделу V												
БАЛАНС												

Таблица 4

Аналитический баланс

Активы	31.12.2014		31.12.2013		31.12.2012		Пассив	31.12.2014		31.12.2013		31.12.2012	
	Сумма	%	Сумма	%	Сумма	%		Сумма	%	Сумма	%	Сумма	%
1. ВА							3. СК						
2. ОБА							4. ДО						
							5. КО						
БАЛАНС							БАЛАНС						

Таблица 5

Анализ признаков «хорошего баланса»

Показатель, признак	2013-2012 года, %	2014-2013 года, %	Комментарий

Практическое занятие №3.**Расчет и анализ динамики показателя чистые активы (таблица 6).**

Таблица 6

Расчет чистых активов организации (по данным баланса)

Показатель	На конец 2014	На конец 2013	На конец 2012	Изме- нение 2014/2013	Изме- нение 2013/2012
1	2	3	4	5	6
1.1. Нематериальные активы					
1.2. Основные средства					
1.3. Незавершенное строительство					
1.4. Доходные вложения в материальные ценности					
1.5. Долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения					
1.6. Прочие внеоборотные активы					
1.7. Запасы					
1.8. Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям					
1.9. Дебиторская задолженность					
1.10. Денежные средства					
1.11. Прочие оборотные активы					
1.12. Итого активы, включаемые в состав чистых активов:					
2.1. Долгосрочные обязательства по займам и кредитам					
2.2. Прочие долгосрочные обязательства					
2.3. Краткосрочные обязательства по займам и кредитам					
2.4. Кредиторская задолженность					
2.5. Задолженность перед участниками (учред-ми) по выплате доходов					
2.6. Резервы предстоящих расходов					
2.7. Прочие краткосрочные обязательства					
2.8. Итого обязательств, исключаемых из стоимости активов					
3. Стоимость чистых активов (ЧА)					

Практическое занятие №4.

Определить тип финансовой устойчивости, дать оценку динамике показателей финансовой устойчивости (таблица 7,8).

Таблица 7

Диагностика типа финансовой устойчивости

Показатели, тыс. руб.	Методика расчета	На конец 2012г.	На конец 2013г.	На конец 2014г.
1. Запасы и затраты 2. Собственный капитал 3. Долгосрочные обязательства 4. Внеоборотные активы 5. Собственные оборотные средства 6. Краткосрочные кредиты и займы 7. Кредиторская задолженность СДОС 8. Общая величина основных источников формирования запасов 9. Излишек (+) или недостаток(-) СОС 10. Излишек (+) или недостаток (-) СДОС 11. Излишек (+) или недостаток(-) ИФЗ				
12. Тип финансовой устойчивости				

Таблица 8

Расчет показателей финансовой устойчивости

Показатель	Методика расчета	На конец 2012г.	На конец 2013г.	На конец 2014г.	Изменение к предыдущему году (+,-)	
					2012г.	2013 г.
1. Коэффициент автономии						
2. Коэффициент финансовой устойчивости						
3. Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала (леверидж)						
4. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами						
5. Коэффициент финансовой маневренности						

Практическое занятие №5.

Сформировать баланс ликвидности, дать оценку динамике показателей ликвидности (таблица 9,10).

Таблица 9

Анализ ликвидности баланса

Актив	Методика расчета	На начало отч. года	На конец отч. года	Пассив	Методика расчета	На начало отч. года	На конец отч. года	Платеж. излишек (недостаток)	
								на начало отч. года	на конец отч. года
А 1				П 1					
А 2				П 2					
А 3				П 3					
А 4				П 4					
Баланс				Баланс					

Таблица 10

Расчет основных показателей платежеспособности

Показатель	Формула для расчета	Нормативное значение	Расчетные данные на конец года			Изменение (+,-) 2014-2013	Изменение (+,-) 2013-2012
			2014	2013	2012		
1. Коэффициент абсолютной ликвидности							
2. Коэффициент критической ликвидности							
3. Коэффициент текущей ликвидности (покрытия)							
4. Соотношение оборотных активов и краткосрочных обязательств (превышение "+", непокрытие "-"), тыс. руб.							
5. Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности							

Практическое занятие №6.

Факторный анализ оборачиваемости оборотных активов (таблица 11).

Структурно-динамический анализ доходов и расходов организации (таблица 12).

Таблица 11

Анализ эффективности использования оборотных активов

Показатель	2013г.	2014г.	Изменение (+,-)
1. Выручка, тыс. руб.			
2. Среднегодовые остатки оборотных активов, тыс. руб.			
3. Коэффициент оборачиваемости (с точностью до 0,001)			
4. Коэффициент оборачиваемости при объеме продаж анализируемого периода и среднегодовых остатках предыдущего периода	x		x
5. Влияние факторов на изменение коэффициента оборачиваемости – всего	x	x	
В том числе			
а) объем продаж	x	x	

Показатель	2013г.	2014г.	Изменение (+,-)
б) среднегодовых остатков оборотных активов	х	х	
6. Экономический эффект в результате ускорения (замедления) оборачиваемости, тыс. руб.			

Таблица 12

Анализ состава, структуры и динамики доходов и расходов организации

Показатель	Отчетный период (2014)		Предыдущий период (2013)		Изменение (+,-)		Темп роста
	Тыс.руб	%	Тыс.руб	%	Тыс.руб.	%	%
1	2	3	4	5	6	7	8
1. Доходы организации - всего							
В том числе:							
1.1. Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг							
1.2. проценты к получению							
1.3. Доходы от участия в других организациях							
1.4. Прочие доходы							
2. Расходы организации - всего							
В том числе:							
2.1. Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг							
2.2. Коммерческие расходы							
2.3. Управленческие расходы							
2.4. Проценты к уплате							
2.5. Прочие расходы							
2.6. Текущий налог на прибыль							
3. Коэффициент соотношения Д и Р							

Практическое занятие №7.

Факторный анализ рентабельности активов (таблица 13).

Структурно-динамический анализ денежных потоков (таблица 14).

Таблица 13

Факторный анализ рентабельности активов организации

Показатель	Предыдущий год	Отчетный год	Изменение (+,-)
1	2	3	4
1. Чистая прибыль (убыток), тыс. руб.			
2. Среднегодовые остатки всех активов, тыс. руб.			
3. Среднегодовые остатки собственного капитала, тыс. руб.			
4. Выручка, тыс. руб.			
Расчетные данные			
5. Рентабельность активов, %			
6. Коэффициент автономии (независимости)			
7. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала			
8. Рентабельность продаж, %			
Расчет влияния факторов			

Показатель	Предыдущий год	Отчетный год	Изменение (+,-)
1	2	3	4
9. Влияние факторов на изменение рентабельности активов - всего:	х	х	
В том числе:	х	х	
а) коэффициента автономии (независимости)	х	х	
б) коэффициента оборачиваемости собственного капитала	х	х	
в) рентабельности продаж	х	х	

Таблица 14

Распределение денежных потоков по видам деятельности

Показатель	Итого	В том числе по видам деятельности		
		текущая	инвестиционная	финансовая
1	2	3	4	5
1. Остаток денежных средств на начало года, тыс. руб.		х	х	х
2. Приток (+), тыс. руб.				
3. Удельный вес притока, %				
4. Отток (-), тыс. руб.				
5. Удельный вес оттока, %				
6. Остаток денежных средств на конец года, тыс. руб.		х	х	х
7. Чистый денежный поток				

Практическое занятие №8.

Структурно динамический анализ расходов по обычным видам деятельности и факторный анализ затрат на рубль продаж (таблица 15).

Таблица 15

Структурно динамический анализ расходов по обычным видам деятельности

Показатель	2014 г		2013г		Изменение (+,-)		Затраты на 1 руб. продаж, коп.		
	Тыс. руб	%	Тыс. руб	%	Тыс. руб	%	2014г	2013г	Изменение (+,-)
А	1	2	3	4	5	6	7	8	9
1. Материальные затраты									
2. Расходы на оплату труда									
3. Отчисления на социальные нужды									
4. Амортизация									
5. Прочие расходы									
6. Итого по элементам расходов		100		100					
7. Выручка							Х	Х	Х

Практическое занятие №9.

Комплексная оценка финансового положения на основе методик балльной и рейтинговых оценок (таблицы 16-20).

Таблица 16

Интегральная балльная оценка финансового состояния организации

Показатель финансового состояния	Рейтинг показателя	Критерий		Условия снижения критерия
		высший	низший	
1. Коэффициент абсолютной ликвидности (L_2)	20	0,5 и выше — 20 баллов	Менее 0,1 — 0 баллов	За каждые 0,1 пункта снижения по сравнению с 0,5 снимается 4 балла
2. Коэффициент «критической оценки» (L_3)	18	1,5 и выше — 18 баллов	Менее 1 — 0 баллов	За каждые 0,1 пункта снижения по сравнению с 1,5 снимается по 3 балла
3. Коэффициент текущей ликвидности (L_4)	16,5	2 и выше — 16,5 балла	Менее 1 — 0 баллов	За каждые 0,1 пункта снижения по сравнению с 2 снимается по 1,5 балла
4. Коэффициент автономии (U_1)	17	0,5 и выше — 17 баллов	Менее 0,4 — 0 баллов	За каждые 0,01 пункта снижения по сравнению с 0,5 снимается по 0,8 балла
5. Коэффициент обеспеченности собственными средствами (U_2)	15	0,5 и выше — 15 баллов	Менее 0,1 — 0 баллов	За каждые 0,1 пункта снижения по сравнению с 0,5 снимается по 3 балла
6. Коэффициент финансовой устойчивости (U_4)	13,5	0,8 и выше — 13,5 балла	Менее 0,5 — 0 баллов	За каждые 0,1 пункта снижения по сравнению с 0,8 снимается по 2,5 балла

1-й класс (100–97 баллов) — это организации с абсолютной финансовой устойчивостью и абсолютно платежеспособные.

2-й класс (96–67 баллов) — это организации нормального финансового состояния.

3-й класс (66–37 баллов) — это организации, финансовое состояние которых можно оценить как среднее.

4-й класс (36 -11 баллов) — это организации с неустойчивым финансовым состоянием.

5-й класс (10- 0 баллов) — это организации с кризисным финансовым состоянием.

Таблица 17

Оценка уровня финансового положения

Показатель финансового состояния	31.12.2012		31.12.2013		31.12.2014	
	Факт. значение коэфф.	количество баллов	Факт. значение коэфф.	количество баллов	Факт. значение коэфф.	количество баллов
Коэффициент абсолютной ликвидности						
Коэффициент срочной ликвидности						
Коэффициент текущей ликвидности						
Коэффициент автономии						
Коэффициент обеспеченности СОС						
Коэффициент финансовой устойчивости						
Итого	x		x			

Таблица 18

Система показателей диагностики банкротства предприятия по У. Биверу

Показатель	Расчетная формула	Значения показателей		
		Благополучного предприятия	За 5 лет до банкротства	За 1 год до банкротства
Коэффициент Бивера	$(\text{Чистая прибыль} - \text{Амортизация}) / \text{Долгосрочные} + \text{Краткосрочные обязательства}$	0,4-0,45	0,17	-0,15
Рентабельность активов	$\text{Чистая прибыль} / \text{Активы} * 100\%$	6-8	4	-22
Финансовый леверидж	$(\text{Долгосрочные} + \text{Краткосрочные обязательства}) / \text{Активы}$	$\geq 0,37$	$\geq 0,5$	$\geq 0,8$
Коэффициент покрытия активов	$\text{Собственный капитал} - \text{Внеоборотные активы} / \text{Активы}$	0,4	$\geq 0,3$	0,06
Коэффициент покрытия	$\text{Оборотные активы} / \text{Краткосрочные обязательства}$	$\geq 3,2$	≥ 2	≥ 1

Разработанная Учеными Иркутской государственной экономической академии четырехфакторная модель (модель R):

$$R = 8,38 * K1 + K2 + 0,054 * K3 + 0,63 * K4$$

где K1 - оборотный капитал/актив;
K2 - чистая прибыль/собственный капитал;
K3 - выручка от реализации/актив;
K4 - чистая прибыль/интегральные затраты.

Таблица 19

Вероятность банкротства предприятия в соответствии со значением модели R

Значение R	Вероятность банкротства, процентов
Меньше 0	Максимальная (90-100)
0-0,18	Высокая (60-80)
0,18-0,32	Средняя (35-50)
0,32-0,42	Низкая (15-20)
Больше 0,42	Минимальная (до 10)

Модель Таффлера:

$$Z = 0,53X1 + 0,13X2 + 0,18X3 + 0,16X4$$

Модель идентифицирует компанию банкрота с вероятностью 97% за год до банкротства, 70% за два года до банкротства, 61% за три года и 35% за четыре года.

Согласно модели Таффлера если коэффициент $Z < 0,2$, то организация имеет высокую вероятность банкротства. При $Z > 0,3$ вероятность банкротства низкая.

Таблица 20

Основные характеристики модели Таффлера

Автор, модель, оценки результата	Название и порядок расчета факторов	Примечания
<p>Р. Таффлер и Г. Тишоу (Великобритания, 1977 г.). Четырехфакторная модель: $Z = 0,53x_1 + 0,13x_2 + 0,18x_3 + 0,16x_4$.</p> <p>Оценка вероятности банкротства: если: а) $Z < 0,2$, банкротство более чем вероятно; б) $Z \geq 0,3$, вероятность банкротства ничтожна, у предприятия неплохие долгосрочные перспективы</p>	<p>x_1 (коэффициент соотношения прибыли от продаж и краткосрочных обязательств) =</p> $= \frac{\text{прибыль от продаж}}{\text{краткосрочные обязательства}};$ <p>x_2 (коэффициент соотношения оборотных активов и обязательств) =</p> $= \frac{\text{оборотные активы}}{\text{долгосрочные и краткосрочные обязательства}};$ <p>x_3 (доля формирования активов за счет краткосрочных обязательств) =</p> $= \frac{\text{краткосрочные обязательства}}{\text{общая величина активов}};$ <p>x_4 (коэффициент оборачиваемости активов) =</p> $= \frac{\text{выручка (нетто) от продажи}}{\text{общая величина активов}}$	<p>1. При построении модели использованы данные 80-ти британских предприятий.</p> <p>2. В некоторых публикациях: - при расчете x_1 в числителе учитывается чистая прибыль, или прибыль до налогообложения, или прибыль до уплаты процентов и налогов; - x_4 обозначается как отсутствие интервала кредитования</p>

Практическое занятие №10.

Оценить виды рисков и провести их идентификацию, определить меры по их снижению (таблица 21, рис. 1-2).

Порядок группирования активов и пассивов			
Порядок группирования активов по степени быстроты их превращения в денежные средства		Порядок группирования пассивов по степени срочности выполнения обязательств	
А1. Наиболее ликвидные активы		П1. Наиболее срочные обязательства	
А2. Быстрореализуемые активы		П2. Краткосрочные пассивы	
А3. Медленно реализуемые активы		П3. Долгосрочные пассивы	
А4. Труднореализуемые активы		П4. Постоянные пассивы	
Тип состояния ликвидности			
Условия			
$A1 \geq P1; A2 \geq P2; A3 \geq P3; A4 \leq P4$	$A1 < P1; A2 \geq P2; A3 \geq P3; A4 \leq P4$	$A1 < P1; A2 < P2; A3 \geq P3; A4 \leq P4$	$A1 < P1; A2 < P2; A3 < P3; A4 > P4$
Абсолютная ликвидность	Допустимая ликвидность	Нарушенная ликвидность	Кризисная ликвидность
Оценка риска ликвидности			
Безрисковая зона	Зона допустимого риска	Зона критического риска	Зона катастрофического риска

Рисунок 1 - Модель оценки риска ликвидности баланса с помощью абсолютных показателей

Таблица 21

Идентификация финансовых рисков		
Область возникновения	Риски	Меры по снижению рисков

Расчет	величины источников средств и величины запасов и затрат
--------	---------------------------------------------------------

1. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств	2. Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат	3. Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников для формирования запасов и затрат
$\pm\Phi_c = \text{СОС} - 33$	$\pm\Phi_T = \text{СДИ} - 33$	$\pm\Phi_o = \text{ОВИ} - 33$
$S(\Phi) = 1, \text{ если } \Phi > 0; = 0, \text{ если } \Phi < 0.$		

Условия			
$*\Phi_c > 0; \pm\Phi_T > 0; \pm\Phi_o > 0; S = 1,1,1$	$-\Phi_c < 0; \pm\Phi_T > 0; \pm\Phi_o > 0; S = 0,1,1$	$\pm\Phi_c < 0; \pm\Phi_T < 0; \pm\Phi_o > 0; S = 0,0,1$	$\pm\Phi_c < 0; \pm\Phi_T < 0; \pm\Phi_o < 0; S = 0,0,0$
Абсолютная независимость	Нормальная независимость	Неустойчивое финансовое состояние	Кризисное финансовое состояние
Используемые источники покрытия затрат			
Собственные оборотные средства	Собственные оборотные средства плюс долгосрочные кредиты	Собственные оборотные средства плюс долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы	-
Краткая характеристика типов финансового состояния			
Высокая платежеспособность предприятие не зависит от кредиторов	Нормальная платежеспособность; эффективное использование заемных средств; высокая доходность производственной деятельности	Нарушение платежеспособности; необходимость привлечения дополнительных источников; возможность улучшения ситуации	Неплатежеспособность предприятия; грань банкротства
Оценка риска финансовой неустойчивости			
Безрисковая зона	Зона допустимого риска	Зона критического риска	Зона катастрофического риска

Рисунок 2 - Модель оценки риска финансовой устойчивости с помощью абсолютных показателей

7. Образовательные технологии

При реализации дисциплины применяются классические образовательные технологии. При реализации дисциплины применяются интерактивные формы проведения практических занятий в виде проблемного обучения. Проблемное обучение ориентировано на то что, аспирант всегда работает с реальными данными (временными рядами), что требует от него адаптации собственных знаний по дисциплине, возможно, в том числе за счет их самостоятельного расширения, для решения конкретной задачи прогнозирования.

8. Методические указания по освоению дисциплины

Раздел 1. Основы финансового анализа компании: бухгалтерский и финансовый подходы

Лекций – 2 ч., практическое занятие – 2 ч., СРС – 4 ч.,

Магистрант должен иметь представление о современных методиках анализа финансового состояния компании. Понимать проблемы достоверности финансового анализа для принятия управленческих решений. Знать качественные характеристики и основные элементы финансовой отчетности.

Должен знать состав и содержание отчетности, ее информационно-аналитические возможности. Новые требования к раскрытию информации о компании.

Раздел 2. Анализ активов, обязательств и капитала

Лекций – 1 ч., практическое занятие – 4 ч., СРС –10 ч.,

В разделе изучаются роль и значение бухгалтерского баланса в оценке изменений в имущественном и финансовом положении компании а также построение уплотненного аналитического баланса.

Магистрант должен иметь представление об анализе и оценке платежеспособности компании. О диагностике финансовой устойчивости. Об оптимизации структуры капитала. Должен уметь использовать факторный анализ оборачиваемости оборотных активов.

Раздел 3. Анализ доходов, расходов, финансовых результатов и рентабельности

Лекций – 1ч., практическое занятие – 2 ч., СРС –10 ч.

Магистрант должен знать способы анализа состава, структуры доходов, расходов, оценку их динамики и факторов формирования. Факторный анализ прибыли от продаж, чистой прибыли. Анализ и оценка динамики показателей рентабельности активов, продаж, капитала и их моделирование

Раздел 4. Анализ движения денежных потоков

Лекций –2ч., практическое занятие – 4 ч., СРС –10 ч.

В данном разделе изучается в общем виде понятие и виды денежных потоков в российской и зарубежной практике составления и анализа финансовой отчетности. Магистрант должен иметь представление о методах анализа денежных потоков, оценку взаимосвязи показателей бухгалтерского баланса, отчета о финансовых результатах и отчета о движении денежных средств.

Раздел 5. Модели оценки финансовой несостоятельности. Прогнозирование банкротства

Лекций –2ч., практическое занятие – 4 ч., СРС –20 ч.

В данном разделе изучаются критерии неплатежеспособности компании. Особенности анализа в условиях финансового кризиса. Рейтинговые оценки финансового состояния компании. Разработка сценариев финансового оздоровления.

Раздел 6. Методология финансового стратегического анализа и планирования

Лекций –2ч., практическое занятие – 4 ч., СРС –20 ч.

В данном разделе изучается диагностика и аналитические расчеты финансовой стратегии развития бизнеса, модели сбалансированных финансовых показателей при разработке финансовой стратегии, финансовые показатели мониторинга при поддержке финансовой стратегии развития бизнеса.

9. Материально-техническое обеспечение дисциплины

- технические средства обучения: проектор и набор слайдов.

10. Адаптация рабочей программы для лиц с ОВЗ

Адаптированная программа разрабатывается при наличии заявления со стороны обучающегося (родителей, законных представителей) и медицинских показаний (рекомендациями психолого-медико-педагогической комиссии). Для инвалидов адаптированная образовательная программа разрабатывается в соответствии с индивидуальной программой реабилитации.

ЛИСТ

согласования рабочей программы

Направление подготовки: 38.04.08 Финансы и кредит
код и наименование

Направленность подготовки (программа): Финансовая инженерия

наименование

Дисциплина: Концептуальные понятия финансовой инженерии (продвинутый уровень)

Учебный год 2015/2016

РЕКОМЕНДОВАНА заседанием кафедры Финансы, денежное обращение и экономическая безопасность

наименование кафедры

протокол № _____ от " ____ " _____ 20__ г.

Заведующий кафедрой _____ Родионова Л.Н.

подпись

расшифровка подписи

Исполнители:

_____ к.т.н, доцент

должность

подпись

_____ Шушакова А.Г.

расшифровка подписи

СОГЛАСОВАНО:

Заведующий кафедрой¹

_____ *наименование кафедры*

_____ *личная подпись*

_____ *расшифровка подписи*

_____ *дата*

Председатель НМС по УГСН 38.04.08 Финансы и кредит

протокол № _____ от " ____ " _____ 20__ г.

_____ Фрид А.И.

_____ *личная подпись*

_____ *расшифровка подписи*

Библиотека _____

_____ *личная подпись*

_____ *расшифровка подписи*

_____ *дата*

Декан факультета ИРТ _____

_____ *личная подпись*

_____ Юсупова Н.И.

_____ *расшифровка подписи*

_____ *дата*

Рабочая программа зарегистрирована в ООПМА и внесена в электронную базу данных

Начальник _____

_____ *личная подпись*

_____ Лакман И.А.

_____ *расшифровка подписи*

_____ *дата*

¹ Согласование осуществляется с выпускающими кафедрами (для рабочих программ, подготовленных на кафедрах, обеспечивающих подготовку для других направлений и специальностей)

**Дополнения и изменения в рабочей программе учебной дисциплины
на 20__/20__ уч. год**

УТВЕРЖДАЮ
Декан факультета (директор института, филиала)

ФИО
(подпись)
«____» _____ 20__ г.

В рабочую программу по дисциплине _____
для направления _____
направленность (программа) _____
вносятся следующие изменения:

- 1)
- 2)

ПЕРЕСМОТРЕНА на заседании кафедры _____
наименование кафедры

протокол № _____ от "___" _____ 2015 г.

Заведующий кафедрой _____
подпись расшифровка подписи

Научный руководитель магистерской программы² _____
подпись расшифровка подписи

ОДОБРЕНА на заседании НМС по УГСН _____
протокол № _____ от "___" _____ 20__ г.

Председатель _____
личная подпись расшифровка подписи

СОГЛАСОВАНО:

Заведующий кафедрой³ _____
наименование кафедры личная подпись расшифровка подписи дата

Библиотека⁴ _____
личная подпись расшифровка подписи дата

Дополнения и изменения внесены в базу данных рабочих программ дисциплин
Начальник ООПМА _____
личная подпись расшифровка подписи дата

² Только направлений подготовки магистров

³ Согласование осуществляется с выпускающими кафедрами (для рабочих программ, подготовленных на кафедрах, обеспечивающих подготовку для других направлений подготовки научно-педагогических кадров высшей квалификации)

⁴ Только при внесении изменений в список литературы

**ЛИСТ
согласования рабочей программы**

Направление подготовки: 38.04.08 Финансы и кредит
код и наименование

Направленность подготовки (программа): Финансовый инжиниринг
наименование

Дисциплина: Финансовый анализ (продвинутый уровень)

Учебный год 2015/2016

РЕКОМЕНДОВАНА заседанием кафедры:

Финансы, денежное обращение и экономическая безопасность
наименование кафедры

протокол № _____ от " ____ " _____ 20__ г.

Заведующий кафедрой Родионова Л.Н.
подпись ЛН расшифровка подписи

Исполнители:

доцент должность ЛН подпись Шуманова А.Г. расшифровка подписи

СОГЛАСОВАНО:

Заведующий кафедрой

Финансы, денежное обращение и экономическая безопасность
наименование кафедры

ЛН личная подпись Родионова Л.Н. расшифровка подписи _____ дата

Председатель НМС по 38.04.08 Финансы и кредит

протокол № _____ от " ____ " _____ 20__ г.

ЛН личная подпись Дегтярева И.В. расшифровка подписи

Библиотека ЛНЗ личная подпись Дмитриева Т.В. расшифровка подписи _____ дата

Декан факультета ИРТ ЛН личная подпись Юсупова Н.И. расшифровка подписи _____ дата

Рабочая программа зарегистрирована в ООПМА и внесена в электронную базу данных

Начальник ЛН личная подпись Лакман И.А. расшифровка подписи _____ дата

846