

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ  
ФЕДЕРАЦИИ**  
**Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования «Кабардино-Балкарский государственный университет  
им. Х.М. Бербекова» (КБГУ)**

**ИНСТИТУТ ПРАВА, ЭКОНОМИКИ И ФИНАНСОВ**

**КАФЕДРА ЭКОНОМИКИ И УЧЕТНО-АНАЛИТИЧЕСКИХ  
ИНФОРМАЦИОННЫХ СИСТЕМ**

**СОГЛАСОВАНО**

**УТВЕРЖДАЮ**

Руководитель образовательной  
программы \_\_\_\_\_ А.Х.  
Шидов

Директор института  
\_\_\_\_\_ Е.М. Машукова

«\_\_» \_\_\_\_\_ 2024 г.

«\_\_» \_\_\_\_\_ 2024 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)**  
**«ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ (ПРОДВИНУТЫЙ УРОВЕНЬ)»**

Направление подготовки  
38.04.01 ЭКОНОМИКА

Магистерская программа  
«Учет, анализ и аудит»

Квалификация (степень) выпускника  
Магистр

Форма обучения  
Очная, заочная

## Нальчик 2024

Рабочая программа дисциплины (модуля) «Финансовый анализ (продвинутый уровень)» / составитель А.Х. Шидов, Э.Б. Абанокова – *Нальчик: КБГУ, 2024. – 56 с.*

Рабочая программа дисциплины (модуля) предназначена для студентов *очной, очно-заочной, заочной* форм обучения по направлению подготовки 38.04.01 Экономика, направленность (программа) «Учет, анализ и аудит», 3 семестра, 2 курса.

Рабочая программа составлена с учетом федерального государственного образовательного стандарта высшего образования – магистратура по направлению подготовки 38.04.01 Экономика, утвержденного приказом Минобрнауки России от 11.08.2020 г. № 939 (Зарегистрировано в Минюсте России 26.08.2020 г. № 59459).

## СОДЕРЖАНИЕ

1.	Цель и задачи освоения дисциплины (модуля)	4
2.	Место дисциплины (модуля) в структуре ОПОП ВО	4
3.	Требования к результатам освоения дисциплины (модуля)	4
4.	Содержание и структура дисциплины (модуля)	6
5.	Оценочные материалы для текущего и рубежного контроля успеваемости и промежуточной аттестации	10
6.	Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности	40
7.	Учебно-методическое обеспечение дисциплины (модуля)	42
7.1.	<i>Нормативно-законодательные акты</i>	42
7.2.	<i>Основная литература</i>	42
7.3.	<i>Дополнительная литература</i>	42
7.4.	<i>Периодические издания (газета, вестник, бюллетень, журнал)</i>	42
7.5.	<i>Интернет-ресурсы</i>	42
7.6.	<i>Методические указания по проведению различных учебных занятий, к курсовому проектированию и другим видам самостоятельной работы</i>	43
8.	Материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля)	47
9.	Лист изменений (дополнений) в рабочей программе дисциплины (модуля)	50
	Приложения	

### **1. Цель и задачи освоения дисциплины (модуля)**

Цель освоения дисциплины (модуля) «Финансовый анализ (продвинутый уровень)» состоит в формировании теоретических знаний и практических навыков по анализу финансовой и инвестиционной деятельности организации.

Задачи освоения дисциплины «Финансовый анализ (продвинутый уровень)»:

- формирование у обучающихся понимания содержания и методики исчисления показателей, характеризующих финансово-инвестиционную деятельность предприятий и ее эффективность, а также характера взаимосвязи между показателями и факторами, определяющими их уровень и динамику;
- развитие навыков адекватного выбора сфер применения методов финансового анализа и формирования необходимой и достаточной информационной базы для его проведения;
- развитие навыков составления аналитических заключений, подготовки выводов по результатам проведенного анализа и рекомендаций по повышению эффективности деятельности предприятий.

### **2. Место дисциплины (модуля) в структуре опоп во**

Дисциплина относится к модулю «Дисциплины, отражающие специфику магистерской программы» вариативной части Блока 1. Дисциплины (модули) основной образовательной программы по направлению подготовки 38.04.01 Экономика, направленность (профиль) программы «Учет, анализ и аудит».

Изучение дисциплины ориентирует обучающихся на выявление направлений поступления финансовых ресурсов и их использования с максимальной эффективностью, обоснование оптимальных управленческих решений, составление реальных прогнозов на будущее, быстрое улавливание изменений в экономике и адекватное реагирование на них.

Изучение дисциплины способствует комплексному восприятию финансовой и инвестиционной деятельности организации, осознанно применять аналитические процедуры в процессе принятия решений о финансовых вложениях, его выполнения и разработки альтернативных аналитических вариантов для обоснования управленческих решений.

Освоение дисциплины «Финансовый анализ (продвинутый уровень)» связано с изучением таких дисциплин, как «Финансовый учет (продвинутый уровень)», «Методологические основы составления бухгалтерской (финансовой) отчетности и ее аналитические возможности», «Управленческий учет в системе принятия и обоснования бизнес-решений», «Анализ и моделирование бизнес-процессов», «Анализ предпринимательских и финансовых рисков» и необходимо для прохождения преддипломной практики, успешной сдачи государственного экзамена и выпускной квалификационной работы (магистерской диссертации).

### **3. Требования к результатам освоения дисциплины (модуля)**

Дисциплина направлена на формирование следующих компетенций в соответствии с ФГОС ВО и ОПОП ВО по направлению подготовки 38.04.01 Экономика (уровень магистратуры):

#### **Код и наименование профессиональной компетенции выпускника**

*Профессиональных компетенций (ПК) по видам профессиональной деятельности:*

ПКС-1 – способен осуществлять самостоятельный прикладной и (или) фундаментальный научно-исследовательский проект в области экономики

ПКС-4 – способен осуществлять аналитическое обеспечение разработки стратегии изменений организации

#### **Код и наименование индикатора достижения профессиональной компетенции**

**выпускника**

*научно-исследовательская деятельность:*

ПКС-1.1: способен сформулировать исследовательский вопрос, позиционировать собственное исследование в соответствующей научной литературе и представлять его результаты в виде научного текста

ПКС-4.1: способен определить направления развития организации

В результате освоения дисциплины обучающийся должен:

**ЗНАТЬ:**

- финансовые основы и программные средства, используемые для проведения экономических расчетов;
- методику анализа эффективности (доходности) ценных бумаг и финансовых инструментов, формирования оптимального портфеля ценных бумаг;
- методику оценки и прогнозирования финансового состояния и инвестиционной деятельности предприятия, в том числе в условиях неопределенности;

**УМЕТЬ:**

- анализировать и использовать различные источники информации для проведения финансово-экономических расчетов;
- прогнозировать основные финансово-экономические показатели деятельности предприятия.

**ВЛАДЕТЬ:**

- навыками анализа и использования различных источников информации для проведения финансово-экономических расчетов;
- навыками прогнозирования основных финансово-экономических показателей деятельности предприятия.

#### 4. Содержание и структура дисциплины (модуля)

**Таблица 1. Содержание дисциплины (модуля) «Финансовый анализ (продвинутый уровень)», перечень оценочных средств и контролируемых компетенций**

№ п/п	Наименование раздела/ темы	Содержание раздела	Код контролируемой компетенции или ее части	Форма текущего контроля
1	2	3	4	5 <sup>1</sup>
1	Финансовые основания оценки бизнеса	Стоимость денег: процентные, учетные и другие виды ставок Проблема выбора ставки сравнения Эквивалентность ставок Схема взаимосвязи между ставками Финансовые расчеты при одноразовых вложениях	ПКС-1 (ПКС-1,1) ПСК-4 (ПКС-4.1)	Д, ПЗ, Р, К
2	Финансовый анализ потоков платежей	Финансовые функции Современная величина и накопленная сумма Влияние инфляции на стоимость денег	ПКС-1 (ПКС-1,1) ПСК-4 (ПКС-4.1)	Д, ПЗ, Р, К
3	Программные средства в финансово-экономических расчетах	Особенности использования встроенных финансовых функций пакета MS Excel Финансовые расчеты в пакете Maple	ПКС-1 (ПКС-1,1) ПСК-4 (ПКС-4.1)	Д, ПЗ, Р, К
4	Анализ эффективности (доходности) ценных бумаг	Анализ эффективности (доходности) ценных бумаг Анализ операций с векселями Форфейтные операции Обозначения в информационных сводках по ценным бумагам Рекомендации по выбору ценных бумаг	ПКС-1 (ПКС-1,1) ПСК-4 (ПКС-4.1)	Д, ПЗ, Р, К
5	Оценка и прогнозирование финансового	Статистический метод Оценка состояния по методу Петракова	ПКС-1 (ПКС-1,1) ПСК-4 (ПКС-	Д, ПЗ, Р, К

<sup>1</sup> В графе 4 приводятся планируемые формы текущего контроля: дискуссии (Д), выполнение курсового проекта (КП), курсовой работы (КР), практического задания (ПЗ), расчетно-графического задания (РГЗ), домашнего задания (ДЗ), написание реферата (Р), эссе (Э), коллоквиум (К), рубежный контроль (РК), тестирование (Т) и т.д.

	состояния предприятия	Устойчивость финансового состояния предприятия Применение дискриминантного анализа для оценки состояния предприятий Балльная оценка вероятностей банкротства	4.1)	
6	Формирование оптимального портфеля ценных бумаг	Оценка портфельного риска Вероятностная модель рынка Распределение капитала по Ральфу Винсу Оценка риска на основе бета-коэффициента Шарпа Модель арбитражного ценообразования	ПК-9, ПК-10	Д, ПЗ, Р, К
7	Финансовые инструменты на первичном рынке	Финансовые инструменты Эффективность операций с классическими опционами Эффективность операций с многопериодными процентными опционами	ПК-9	Д, ПЗ, Р, К
8	Финансово-экономические расчеты в рыночной экономике	Существующие методы расчета в условиях неопределенности Расчеты на основе нечетких множеств Дюбуа Расчеты на основе нечетких множеств Орловского Вероятностные расчеты Вексикского	ПК-9, ПК-10	Д, ПЗ, Р, К
9	Анализ эффективности инвестиций	Чистая приведенная величина дохода Внутренняя норма доходности Срок окупаемости Рентабельность Обоснование и анализ предпринимательского проекта	ПК-9	Д, ПЗ, Р, К
10	Ипотечно-инвестиционный анализ	Традиционная техника ипотечно-инвестиционного анализа Техника Эллвуда ипотечно-инвестиционного анализа Метод (формат) Акерсона	ПК-9	Д, ПЗ, Р, К

**Структура дисциплины (модуля) «Финансовый анализ (продвинутый уровень)»**

*Таблица 2. Общая трудоемкость дисциплины (модуля) составляет 4 зачетные единицы (144 часов)*

Вид работы	Трудоёмкость, часы		
	ОФО 1 семестр	ОЗФО 1 семестр	ЗФО 1 курс
<b>Общая трудоемкость (в часах)</b>	<b>144</b>	<b>144</b>	<b>144</b>
<b>Контактная работа (в часах):</b>	<b>51</b>	<b>26</b>	<b>10</b>
Лекционные занятия (Л)	17	13	4
Практические занятия (ПЗ)	34	13	6
Семинарские занятия (СЗ)	Не предусмотрены		
Лабораторные работы (ЛР)	Не предусмотрены		
<b>Самостоятельная работа (в часах), в том числе контактная (внеаудиторная) работа:</b>	<b>66</b>	<b>91</b>	<b>125</b>
Расчетно-графическое задание (РГЗ)	Не предусмотрено		
Реферат (Р)	5	10	10
Эссе (Э)	Не предусмотрены		
Контрольная работа (КР)	Не предусмотрена		
Самостоятельное изучение разделов/тем	46	51	85
Курсовая работа (КР)/ Курсовой проект (КП)	15	30	30
<b>Подготовка и прохождение промежуточной аттестации</b>	<b>27</b>	<b>27</b>	<b>9</b>
<b>Вид промежуточной аттестации</b>	<b>Экзамен, курсовая работа</b>	<b>Экзамен, курсовая работа</b>	<b>Экзамен, курсовая работа</b>

*Таблица 3. Лекционные занятия*

№ п/п	Тема
1.	<i>Финансовые основания оценки бизнеса. Цель и задачи изучения темы:</i> раскрыть виды ставок, их взаимосвязь, проблему выбора ставки сравнения и эквивалентности ставок
2.	<i>Финансовый анализ потоков платежей. Цель и задачи изучения темы:</i> раскрыть виды финансовых функций, влияние инфляции на стоимость денег
3.	<i>Программные средства в финансово-экономических расчетах. Цель и задачи изучения темы:</i> раскрыть особенности использования встроенных финансовых функций пакетов MS Excel и Maple
4.	<i>Анализ эффективности (доходности) ценных бумаг. Цель и задачи изучения темы:</i> раскрыть особенности анализа эффективности (доходности) ценных бумаг, рекомендации по выбору ценных бумаг
5.	<i>Оценка и прогнозирование финансового состояния предприятия. Цель и задачи изучения темы:</i> раскрыть особенности использования статистического метода,



	метода Петраков, дискриминантного анализа и балльной оценки вероятности банкротства организации
6.	<i>Формирование оптимального портфеля ценных бумаг. Цель и задачи изучения темы:</i> раскрыть особенности оценки портфельного риска по Ральфу Винсу, на основе бета-коэффициента Шарпа и в модели арбитражного ценообразования
7.	<i>Финансовые инструменты на первичном рынке. Цель и задачи изучения темы:</i> раскрыть понятие и виды финансовых инструментов, особенности оценки эффективности операций с опционами
8.	<i>Финансово-экономические расчеты в рыночной экономике. Цель и задачи изучения темы:</i> раскрыть существующие методы расчета в условиях неопределенности
9.	<i>Анализ эффективности инвестиций. Цель и задачи изучения темы:</i> раскрыть показатели оценки эффективности инвестиционных проектов
10.	<i>Ипотечно-инвестиционный анализ. Цель и задачи изучения темы:</i> раскрыть традиционную технику ипотечно-инвестиционного анализа, технику Эллвуда и метод (формат) Акерсона

*Таблица 4. Практические занятия (семинарские занятия)*

№ п/п	Тема
1.	Финансовые основания оценки бизнеса
2.	Финансовый анализ потоков платежей
3.	Программные средства в финансово-экономических расчетах
4.	Анализ эффективности (доходности) ценных бумаг
5.	Оценка и прогнозирование финансового состояния предприятия
6.	Формирование оптимального портфеля ценных бумаг
7.	Финансовые инструменты на первичном рынке
8.	Финансово-экономические расчеты в рыночной экономике
9.	Анализ эффективности инвестиций
10.	Ипотечно-инвестиционный анализ

*Таблица 5. Лабораторные работы – не предусмотрены.*

*Таблица 6. Самостоятельное изучение разделов дисциплины (модуля)*

№ п/п	Вопросы, выносимые на самостоятельное изучение
1.	Финансовые расчеты при одноразовых вложениях
2.	Влияние инфляции на стоимость денег
3.	Финансовые расчеты в пакете Maple
4.	Обозначения в информационных сводках по ценным бумагам Рекомендации по выбору ценных бумаг
5.	Балльная оценка вероятностей банкротства
6.	Модель арбитражного ценообразования
7.	Эффективность операций с многопериодными процентными опционами
8.	Вероятностные расчеты Вексичко
9.	Обоснование и анализ предпринимательского проекта
10.	Метод (формат) Акерсона

## **5. Оценочные материалы для текущего и рубежного контроля успеваемости и промежуточной аттестации**

Конечными результатами освоения программы дисциплины являются сформированные когнитивные дескрипторы «знать», «уметь», «владеть», расписанные по отдельным компетенциям. Формирование этих дескрипторов происходит в течение всего семестра по этапам в рамках различного вида занятий и самостоятельной работы.

В ходе изучения дисциплины предусматриваются **текущий, рубежный контроль и промежуточная аттестация.**

**5.1. Оценочные материалы для текущего контроля.** Цель текущего контроля – оценка результатов работы в семестре и обеспечение своевременной обратной связи, для коррекции обучения, активизации самостоятельной работы обучающегося. Объектом текущего контроля являются конкретизированные результаты обучения (учебные достижения) по дисциплине «Финансовый анализ (продвинутый уровень)».

**Текущий контроль** успеваемости обеспечивает оценивание хода освоения дисциплины «Финансовый анализ (продвинутый уровень)» и включает: выполнение практических работ, самостоятельное выполнение индивидуальных домашних заданий с отчетом (защитой) в установленный срок, написание рефератов.

Оценка качества подготовки на основании выполненных заданий ведется преподавателем (с обсуждением результатов), баллы начисляются в зависимости от сложности задания.

#### **5.1.1. Вопросы по темам дисциплины «Финансовый анализ (продвинутый уровень)» (контролируемые компетенции ПК-1 (ПК-1,1); ПК-4 (ПК-4,1))**

##### **Тема 1. Финансовые основания оценки бизнеса**

1. Охарактеризуйте суть операции наращения.
2. Охарактеризуйте суть операции дисконтирования.
3. Опишите взаимосвязь процентной и дисконтной ставок.
4. Охарактеризуйте разницу между схемами простых и сложных процентов.
5. Дайте экономическую трактовку наращенной стоимости и дисконтированной стоимости.
6. Выведите формулу простых процентов.
7. Опишите разницу точных и коммерческих процентов.
8. Выведите формулу простых процентов, используемую в случае, когда срок финансовой операции – короче календарного года.
9. Выведите формулу базовой доходности, если используется схема простых процентов.
10. Выведите формулу базовой доходности, если используется схема сложных процентов.
11. Выведите формулы процентного числа и дивизора, поясните, в каких ситуациях они применяются.
12. Выведите формулы, по которым производится дисконтирование средств в схеме простых процентов.
13. Выведите формулу сложных процентов.
14. Охарактеризуйте множитель наращения сложных процентов.
15. Произведите вывод формулы при начислении сложных процентов внутри года.
16. Произведите вывод формул, по которым производится дисконтирование средств в схеме сложных процентов.
17. Поясните, как влияет инфляция на доходность вложений.

##### **Тема 2. Финансовый анализ потоков платежей (контролируемые компетенции ПК-9, ПК-10)**

1. Назовите подходы к пониманию экономической сущности денежного потока.
2. Перечислите виды денежных потоков.
3. Перечислите основные характеристики денежного потока.

4. Дайте определение финансовой ренты (аннуитета).
5. Охарактеризуйте основные виды аннуитетов.
6. Назовите основные виды аннуитетов. Приведите примеры.
7. Опишите основные характеристики обыкновенного и обязательного аннуитетов.
8. Раскройте, что понимается под текущей стоимостью аннуитета.
9. Приведите формулы, по которым определяется текущая стоимость обыкновенного и обязательного аннуитетов.
10. Раскройте, что понимается под будущей стоимостью аннуитета.
11. Приведите формулы, по которым определяется будущая стоимость обыкновенного и обязательного аннуитетов.
12. Раскройте технику исчисления суммы платежа и числа периодов обыкновенного аннуитета при известной его будущей стоимости.
13. Раскройте технику исчисления суммы платежа и числа периодов обыкновенного аннуитета при известной его текущей стоимости.
14. Охарактеризуйте основные схемы погашения долгосрочных кредитов.
15. Дайте определение и раскройте особенности составления графика погашения кредита.
16. Назовите достоинства и недостатки схемы дифференцированных платежей по кредиту.
17. Назовите достоинства и недостатки схемы аннуитетных платежей по кредиту.

### **Тема 3. Программные средства в финансово-экономических расчетах**

1. По какой формуле определяются точная ставка в квазипериод.
2. Особенности использования пакета Maple при разложении функции  $(1 + x)^{-1}$  в ряд.
3. Особенности использования пакета Maple для расчета точного значения накопленной суммы.
4. Особенности использования пакета Maple для расчета приближенного значения накопленной суммы.
5. Решение итерацией в электронных таблицах Excel.

### **Тема 4. Анализ эффективности (доходности) ценных бумаг**

1. Что такое ценная бумага и какими они бывают.
2. В чем заключаются особенности акций и какими бывают акции.
3. В чем особенности облигаций и какие их разновидности существуют.
4. В чем отличие облигаций от акций.
5. Что такое вексель и каковы его особенности.
6. В чем заключается выбор облигаций.
7. Кто и какие облигации покупает.
8. Что является критерием доходности облигаций.
9. В чем достоинства и недостатки облигаций с точки зрения инвестора.
10. Какова эффективность облигаций с разными условиями погашения и продажи.
11. Как и для чего определяется средний срок «жизни» облигации.
12. Какие существуют критерии выбора акций и на чем они основаны.
13. Каковы права держателя обыкновенных акций.
14. Каковы права держателя префакций.
15. Назовите критерии доходности акций и для чего они используются.
16. Чем определяется рыночный курс акций.
17. В чем особенности ценных краткосрочных бумаг.
18. В чем целесообразность введения понятия «портфель векселей».

### **Тема 5. Оценка и прогнозирование финансового состояния предприятия**

1. Дайте определение финансового состояния, ликвидности и платежеспособности.

1. Охарактеризуйте коэффициент текущей ликвидности.
2. Охарактеризуйте коэффициент быстрой (критической) ликвидности.
3. Охарактеризуйте коэффициент абсолютной ликвидности.
4. Дайте определение платежеспособности предприятия.
5. Раскройте методику анализа ликвидности баланса организации.
6. Охарактеризуйте трехкомпонентную модель анализа финансовой устойчивости.
7. Охарактеризуйте финансовые коэффициенты устойчивости состояния предприятия.
8. Опишите процедуру проведения анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия арбитражным управляющим.
9. Раскройте методику рейтинговой оценки неплатежеспособных организаций.
10. Раскройте сущность дискриминантного анализа.
11. Перечислите и охарактеризуйте основные дискриминантные модели прогнозирования банкротства.
12. Опишите технику финансового оздоровления организаций.

### **Тема 6. Формирование оптимального портфеля ценных бумаг**

1. Охарактеризуйте методику нахождения проектной дисконтной ставки на основе зависимости риска и рентабельности (CAPM–модель).
2. Раскройте особенности определения коэффициента  $\beta_i$  в CAPM-модели, приведите критику показателя.
3. Охарактеризуйте модель премии за риск, ее достоинства и недостатки.
4. Дайте определение привилегированной акции, приведите классификации данного типа акций.
5. Раскройте особенности определения стоимости привилегированных акций.
6. Дайте определение обыкновенной акции, в чем особенности определения стоимости данного вида акций.
7. Раскройте особенности определения стоимости обыкновенной акции с постоянной величиной дивиденда.
8. Раскройте особенности определения стоимости обыкновенной акции с постоянной динамикой изменения дивидендных выплат.
9. Приведите формулу расчета прибыли на одну обыкновенную акцию.
10. Раскройте особенности определения стоимости обыкновенной акции с изменяющимся темпом роста дивидендных выплат.
11. Дайте определение взвешенной средней стоимости капитала.
12. Приведите формулы, по которым производится расчет взвешенной средней стоимости капитала.
13. Раскройте особенности определения средней взвешенной стоимости капитала в условиях российской экономики.

### **Тема 7. Финансовые инструменты на первичном рынке**

1. Раскройте экономическую сущность инвестиционного риска.
2. Классифицируйте типы риска в долгосрочном инвестировании.
3. Перечислите факторы риска, которые оказывают влияние на эффективность ФХД предприятия.
4. Охарактеризуйте подходы и способы управленческого воздействия на уровень инвестиционного риска.
5. Охарактеризуйте возможности использования новых информационных технологий в анализе инвестиционного риска.
6. Охарактеризуйте процедуру оценки чувствительности проектного риска.
7. Охарактеризуйте показатели вариации, стандартного отклонения и коэффициента вариации в оценке проектного риска.

## **Тема 8. Финансово-экономические расчеты в рыночной экономике**

1. Особенности и методы решения задач в условиях неопределенности.
2. Сложности, возникающие при количественном анализе социальных и экономических явлений.
3. Характеристика аппарата нечетких множеств.
4. Арифметические операции, необходимые для расчета показателей сетевых планов работ.
5. Особенности проведения расчетов на основе нечетких множеств Орловского.
6. Метод оценки ожидаемого времени выполнения работы, применяемого при сетевых методах управления (СПУ или ПЕРТ в зарубежных странах).
7. Треугольное представление зоны нечеткости (методика А.Б. Крутика и др.).

## **Тема 9. Анализ эффективности инвестиций**

8. Дайте определение эффективности инвестиционного проекта.
9. Охарактеризуйте понятие общественной эффективности проекта.
10. Охарактеризуйте понятие коммерческой эффективности проекта.
11. Перечислите принципы оценки эффективности проектов.
12. Раскройте схему оценки эффективности инновационно-инвестиционных проектов.
13. Дайте характеристику показателя простого срока окупаемости.
14. Дайте характеристику показателя дисконтированного срока окупаемости.
15. Перечислите положительные и отрицательные характеристики использования показателя срока окупаемости в оценке эффективности проектов.
16. Дайте характеристику показателя чистого современного значения проекта.
17. Опишите процедуру нахождения чистого современного значения проекта.
18. Перечислите положительные и отрицательные характеристики использования показателя срока окупаемости в оценке эффективности проектов.
19. Дайте характеристику показателя индекса рентабельности проекта.
20. Опишите процедуру использования индекса рентабельности в процессе формирования портфеля инвестиций при ограниченном бюджете.
21. Дайте характеристику показателя внутренней нормы прибыльности проекта.
22. Опишите основные методы, используемые при определении внутренней нормы прибыльности.
23. Перечислите положительные и отрицательные характеристики использования внутренней нормы рентабельности в оценке эффективности проектов.
24. Дайте характеристику показателя модифицированной внутренней нормы прибыльности проекта.
25. Опишите порядок определения модифицированной внутренней нормы прибыльности.
26. Дайте характеристику показателя нормы рентабельности проекта.
27. Перечислите положительные и отрицательные характеристики использования нормы рентабельности в оценке эффективности проектов.

## **Тема 10. Ипотечно-инвестиционный анализ**

1. Традиционная техника ипотечно-инвестиционного анализа (метод оценки стоимости собственности).
2. Преимущество техники Эллвуда.
3. Коэффициент Эллвуда.
4. Расчет стоимости собственности с использованием коэффициента капитализации, полученного с применением коэффициента Эллвуда.
5. Расчет по формуле Эллвуда в формате Акерсона.

### ***Методические рекомендации по подготовке к устному опросу и дискуссии***

При подготовке к опросу и дискуссии следует, прежде всего, просмотреть конспекты лекций. Если какие-то вопросы вынесены преподавателем на самостоятельное изучение, следует обратиться к учебной литературе, рекомендованной преподавателем в качестве источника сведений.

### ***Критерии оценивания при опросе и дискуссии***

Баллы (оценка)	Критерии оценивания
3 балла («отлично»)	Обучающийся: – полно излагает изученный материал, дает правильное определение понятий; – обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, привести необходимые примеры не только по учебнику, но и самостоятельно составленные; – излагает материал последовательно и правильно с точки зрения норм литературного языка.
2 балла («хорошо»)	Обучающийся: – дает ответ, удовлетворяющий тем же требованиям, установленным для оценки «отлично», но допускает не более 2 негрубых ошибок, которые сам же исправляет, и не более 3 недочетов.
1 балл («удовлетворительно»)	Обучающийся: – обнаруживает знание и понимание основных положений темы, но излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий (допускает более 2 негрубых ошибок); – излагает материал непоследовательно, допускает более 3 недочетов.
0 баллов («неудовлетворительно»)	Обучающийся: – обнаруживает незнание большей части соответствующего раздела изучаемого материала (допускает грубые ошибки).

*Грубые ошибки:* неправильный ответ или пояснения к ответу на поставленный вопрос; неправильное определение базовых терминов по дисциплине.

*Негрубые ошибки:* неточный или неполный ответ на поставленный вопрос; при правильном ответе неумение самостоятельно или полно обосновать и проиллюстрировать его.

*Недочеты:* непоследовательность, неточность в языковом оформлении излагаемого.

Баллы (1-3) могут ставиться не только за единовременный ответ, но и за рассредоточенный во времени, т.е. за сумму ответов обучающегося на протяжении занятия.

### **5.1.2. Оценочные материалы для выполнения рефератов по дисциплине «Финансовый анализ (продвинутый уровень)» (контролируемые компетенции ПКС-1 (ПКС-1,1); ПКС-4 (ПКС-4,1))**

#### **Тема 1. Финансовые основания оценки бизнеса**

1. Концепция временной ценности денежных вложений в финансовом анализе.
2. Характеристика факторов, обуславливающих несопоставимость денежных средств в различных периодах времени.

3. Конверсионные операции: сущность и основные принципы. Методы расчета параметров конверсии.
4. Определение критического уровня процентной ставки. Эквивалентность процентных ставок.
5. Консолидация платежей: сущность, основные принципы и задачи.
6. Нарращение с учетом простых процентных ставок.
7. Условия применения эффективной процентной ставки. Характеристика и особенности применения сложных процентов.
8. Антисипативный и декурсивный способы начисления процентов.

## **Тема 2. Финансовый анализ потоков платежей**

1. Сущность и понятие аннуитетных платежей. Виды аннуитетов.
2. Особенности схемы погашения долга равными срочными платежами.
3. Лизинговые платежи как вид аннуитета. Графики лизинговых платежей.
4. Выплаты по договорам страхования как вид аннуитета.
5. Арендные платежи как вид аннуитета.
6. Купонные выплаты по облигациям как вид аннуитета.
7. Особенности составления графиков выплаты долгосрочных кредитов.
8. Особенности погашения долгосрочных кредитов по схеме дифференцированных платежей.
9. Особенности погашения долгосрочных кредитов по схеме аннуитетных платежей.
10. Оценка влияния инфляции на доходность вложений: номинальные и реальные процентные ставки.

## **Тема 3. Программные средства в финансово-экономических расчетах**

1. История создания, функциональные возможности, эксплуатационные и технические характеристики ИАС ««Audit Expert». Достоинства и недостатки ИАС.
2. История создания, функциональные возможности, эксплуатационные и технические характеристики ИАС «Финансовый аналитик» (ПК «Финансовый аналитик») группы ИНЭК. Достоинства и недостатки данной ИАС.
3. История создания, функциональные возможности, эксплуатационные и технические характеристики «Бизнес-аналитик» (ПК «Бизнес-аналитик») группы ИНЭК. Достоинства и недостатки данной ИАС.
4. История создания, функциональные возможности, эксплуатационные и технические характеристики ИАС «Финансовый риск-менеджер» группы ИНЭК. Достоинства и недостатки данной ИАС.
5. История создания, функциональные возможности, эксплуатационные и технические характеристики ИАС «Финансовый анализ:Проф + Оценка бизнеса®». Достоинства и недостатки ИАС.
6. История создания, функциональные возможности, эксплуатационные и технические характеристики ИАС «МАСТЕР ФИНАНСОВ: Анализ и планирование». Достоинства и недостатки ИАС.
7. История создания, функциональные возможности, эксплуатационные и технические характеристики ИАС «Альт-Финансы». Достоинства и недостатки ИАС.
8. История создания, функциональные возможности, эксплуатационные и технические характеристики ИАС «Альт-Инвест Сумм». Достоинства и недостатки ИАС.
9. История создания, функциональные возможности, эксплуатационные и технические характеристики ИАС «Альт-Инвест Строительство». Достоинства и недостатки ИАС.
10. История создания, функциональные возможности, эксплуатационные и технические характеристики ИАС «Ваш финансовый аналитик». Достоинства и недостатки ИАС.

#### **Тема 4. Анализ эффективности (доходности) ценных бумаг**

1. Сущность и экономическая природа вексельных операций. Правила составления и регулирование обращения векселя.
2. Информационная база и место анализа доходности вексельных операций в системе финансового анализа.
3. Механизм, преимущества и недостатки вексельного кредитования в процессе финансирования долгосрочных инвестиций.
4. Организационно-методические подходы и основные показатели, используемые в анализе доходности вексельных операций.
5. Процедура учета векселя (дисконтирования) – базовый инструмент анализа доходности вексельных операций: сущность и содержание.
6. Возможности применения векселей для оптимизации расчетов.
7. Основные факторы, воздействующие на степень достоверности результатов оценки доходности вексельных операций.
8. Принцип эквивалентности ставок. Возможности его использования в анализе доходности учета векселя.
9. Этапы форфейтингового управления. Сравнительная характеристика доходности вариантов начисления процентов для различных участников форфейтинговой операции.

#### **Тема 5. Оценка и прогнозирование финансового состояния предприятия**

1. Анализ деловой активности предприятия.
2. Показатели рыночной активности предприятия.
3. Анализ показателей оборачиваемости капитала организации.
4. Сравнительный анализ методики расчета показателей ликвидности предприятия в отечественной и зарубежной практике.
5. Проблема определения нормативных значений показателей ликвидности и возможные пути ее решения.
6. Факторы риска в оценке ликвидности и платежеспособности с позиций предприятия и контрагентов.
7. Сравнительный анализ методик оценки платежеспособности предприятия в отечественной и зарубежной практике.
8. Оценка ликвидности баланса предприятия: подходы и проблемы методики финансового анализа.
9. Классификация и анализ источников средств для определения финансовой устойчивости.
10. Анализ абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости организации.
11. Анализ правил финансового стандарта: минимального финансового равновесия (основанного на наличии положительной ликвидности); максимальной задолженности (в рамках предела покрытия задолженности собственными источниками средств); максимального финансирования (предельно допустимый уровень обращения к заемному капиталу).
12. Процедура банкротства предприятия: наблюдение, финансовое оздоровление, внешнее управление, конкурсное производство, мировое соглашение.
13. Особенности диагностики финансового состояния организации в условиях антикризисного управления.
14. Анализ жизнеспособности и финансового «здоровья» предприятия.
15. Модели оценки вероятности угрозы банкротства: область применения.
16. Стратегия и тактика в антикризисном управлении.
17. Технологии антикризисного управления. Организационные преобразования в антикризисном управлении.



18. Понятие и концепции реструктуризации предприятий. Финансовая реструктуризация несостоятельных предприятий.

#### **Тема 6. Формирование оптимального портфеля ценных бумаг**

1. Особенности модели САРМ. Методика расчета бета-коэффициента.
2. Классификация типов риска в долгосрочном инвестировании.
3. Оценка влияния макроэкономических, специфических и финансовых факторов риска на эффективность производственно-финансовой деятельности хозяйствующего субъекта.
4. Оценка возможности использования новых информационных технологий в анализе инвестиционного риска. Имитационное моделирование.
5. Характеристика методов, приемов и систем показателей анализа различных типов риска в зависимости от условий финансирования и комбинации проектов в портфеле инвестиций.
6. Особенности, достоинства и недостатки оценки чувствительности как процедуры оценки инвестиционного риска.
7. Характеристика экономического смысла показателей вариации, стандартного отклонения и коэффициента ковариации.
8. Особенности оценки зависимости риска и рентабельности с использованием моделей финансового арбитража.

#### **Тема 7. Финансовые инструменты на первичном рынке**

1. Теория ценообразования опционов. Содержание и виды опционных контрактов. Риски участников.
2. Европейские опционы. Модель «два момента времени – две ситуации». Рентный опцион.
3. Биноминальная модель.
4. Модель Блэко-Скоулза.
5. Детерминанты цены опциона.
6. Хеджирование и диверсификация: сходство и отличие.
7. Американские опционы на акции. Опционы колл и пут в сравнении.
8. Американский опцион пут в биномиальной модели.
9. Опцион на акцию с дивидендом.
10. Валютный опцион пут.
11. Свободная от предпочтения оценка, осуществляемая несмотря на возможность арбитража.
12. Опцион колл-пут.

#### **Тема 8. Финансово-экономические расчеты в рыночной экономике**

1. Существующие методы расчета в условиях неопределенности: достоинства и недостатки, область применимости. Методы СПУ.
2. Применение нечеткого множества в виде треугольного распределения.
3. Использование нечетких множеств в представлении Дюбуа-Прада.
4. Применение нечетких множеств в представлении Орловского.
5. Основы методов вероятностных расчетов.
6. Достоинства вероятностных расчетов (метода Вексницкого).
7. Особенности интервальных вероятностных расчетов. Надежность и гарантия технических и экономических расчетов.
8. Расчеты с использованием вероятностных интервалов.
9. Вопросы прогнозирования применительно к вероятностным расчетам. Вид информации и ее подготовка для целей прогноза.

## **Тема 9. Анализ эффективности инвестиций )**

1. Оценка параметров и факторов, анализируемых в процессе разработки инвестиционного проекта. Логика моделирования инвестиционного проекта.
1. Анализ коммерческой выполнимости проекта. Технический, финансовый, экономический и институциональный анализ.
2. Характеристика методов ситуационно-матричного моделирования при разработке инвестиционного проекта и обосновании оптимальности принимаемых решений.
3. Содержание основных разделов бизнес-плана предприятия (на основе реального примера) и его значение в привлечении ресурсов.
4. Инвестиционная политика организации (на основе реального примера).
5. Основные фазы развития инвестиционных проектов с точки зрения содержания осуществляемых мероприятий, предполагаемых доходов и расходов.
6. Обоснование необходимости прединвестиционных исследований.
7. Классификация и принципы показателей оценки экономической эффективности инвестиционных проектов.
8. Методика расчета, правила применения, положительные стороны и недостатки показателя чистой текущей стоимости в принятии управленческих решений по проекту.
9. Методика расчета, правила применения, положительные стороны и недостатки показателя срока окупаемости в принятии управленческих решений по проекту.
10. Методика расчета, правила применения, положительные стороны и недостатки показателя нормы рентабельности в принятии управленческих решений по проекту.
11. Методика расчета, правила применения, положительные стороны и недостатки показателя внутренней нормы рентабельности в принятии управленческих решений по проекту.
12. Методика расчета, правила применения, положительные стороны и недостатки показателя модифицированной внутренней нормы рентабельности в принятии управленческих решений по проекту.
13. Методика расчета, правила применения, положительные стороны и недостатки показателя индекса рентабельности в принятии управленческих решений по проекту.
14. Методика расчета, правила применения, положительные стороны и недостатки критерия наименьшей стоимости в принятии управленческих решений по проекту.
15. Оценка практики использования показателей эффективности долгосрочных инвестиций в России и за рубежом.
16. Особенности анализа альтернативных проектов. Неоднозначность результатов анализа при рассмотрении альтернативных инвестиционных проектов в зависимости от выбранного метода его экономической оценки.

## **Тема 10. Ипотечно-инвестиционный анализ**

1. Понятие ипотечно-инвестиционного анализа.
2. Традиционная модель ипотечно-инвестиционного анализа: понятие, этапы, достоинства и недостатки.
3. Ипотечно-инвестиционная техника Эллвуда: понятие, этапы, достоинства и недостатки.
4. Метод инвестиционной группы.
5. Метод прямой капитализации.

### ***Требования к структуре, содержанию, методические рекомендации по написанию реферата***

В соответствии с Положением о рабочей программе дисциплины (модуля) по образовательным программам высшего образования в КБГУ *реферат* – доклад на определенную тему, включающий обзор соответствующих литературных и других источников; краткое изложение содержания научной работы, книги (или ее части), статьи

с основными фактическими сведениями и выводами. Реферат является творческой исследовательской работой, основанной, прежде всего, на изучении значительного количества научной и иной литературы по теме исследования.

Реферат подготавливается и оформляется с учетом требований ГОСТ 7.32 -2001.

*Требования к структуре и содержанию реферата:*

Реферат, как правило должен содержать следующие структурные элементы:

- титульный лист;
- содержание;
- введение;
- текст реферата (основная часть);
- заключение;
- список использованных источников (список литературы);
- приложения (при необходимости).

Титульный лист реферата оформляется по требованиям, указанным ниже.

Содержание – перечень основных частей работы с указанием листов (страниц), на которых их помещают. Содержание должно отражать все материалы, представляемые к защите работы. Слово «Содержание» записывают в виде заголовка, симметрично тексту, с прописной буквы, без номера раздела. В содержании приводятся наименования структурных частей реферата, глав и параграфов его основной части с указанием номера страницы, с которой начинается соответствующая часть, глава, параграф.

Во введении необходимо обозначить обоснование выбора темы, ее актуальность, объект и предмет, цель и задачи исследования, описываются объект и предмет исследования, информационная база исследования и структура работы. Заголовок «Введение» записывают симметрично тексту с прописной буквы.

В тексте реферата (основной части) излагается сущность проблемы и объективные научные сведения по теме реферата, дается критический обзор источников, собственные версии, сведения, оценки. Содержание основной части должно точно соответствовать теме реферата и полностью ее раскрывать. Главы и параграфы реферата должны раскрывать описание решения поставленных во введении задач. Поэтому заголовки глав и параграфов, как правило, должны соответствовать по своей сути формулировкам задач реферата. Заголовка «ОСНОВНАЯ ЧАСТЬ» в содержании реферата быть не должно. Текст реферата должен содержать адресные ссылки на научные работы, оформленные в соответствии требованиям ГОСТ. Также обязательным является наличие в основной части реферата ссылок на использованные источники. Изложение необходимо вести от третьего лица («Автор полагает...») либо использовать безличные конструкции и неопределенно-личные предложения («На втором этапе исследуются следующие подходы...», «Проведенное исследование позволило доказать...» и т.п.).

Заключение должно содержать краткие выводы по результатам выполненной работы, оценку полноты решения поставленных задач, разработку рекомендаций по использованию результатов исследования.

Список литературы должен оформляться в соответствии с общепринятыми библиографическими требованиями и включать только использованные студентом публикации. Количество источников в списке определяется студентом самостоятельно, для реферата их рекомендуемое количество от 10 до 20. Сведения об источниках приводятся в соответствии с требованиями ГОСТ 7.1. ГОСТ 7.80. ГОСТ 7.82. 5.10.2. Список использованных источников должен включать библиографические записи на документы, ссылки на которые оформляют арабскими цифрами в квадратных скобках.

*Требования по оформлению реферата:*

1. Печатная форма – документ должен быть создан на компьютере, в программе Microsoft Word.

2. Объем реферата – не менее 10 страниц и не более 20 страниц машинописного текста (без учета титульного листа, списка ключевых слов, содержания, списка использованных источников и приложений). Распечатка производится на одной стороне листа. Формат стандартный – А4.

3. Поля страницы: левое – 30 мм, правое, верхнее, нижнее поля – по 20 мм.

4. Выравнивание текста – по ширине. Красная строка оформляется на одном уровне на всех страницах реферата. Отступ красной строки равен 1,25 см.

5. Шрифт основного текста – Times New Roman. Размер – 14 п. Цвет – черный. Интервал между строками – полуторный.

6. Названия глав прописываются полужирным (размер – 16 п.), подзаголовки также выделяют жирным (размер – 14 п.). Если заголовок расположен по центру страницы, точка в конце не ставится. Заголовок не подчеркивается. Названия разделов и подразделов прописывают заглавными буквами. Каждый структурный элемент реферата начинается с новой страницы.

7. Между названием главы и основным текстом необходим интервал в 2,5 пункта. Интервал между подзаголовком и текстом – 2 п. Между названиями разделов и подразделов оставляют двойной интервал.

8. Нумерация страниц начинается с титульного листа, но сам титульный лист не нумеруется. Используются арабские цифры. Страницы нумеруются в нижнем правом углу без точек.

9. Примечания располагают на той же странице, где сделана сноска. Цитаты заключаются в скобки. Авторская пунктуация и грамматика сохраняется.

10. Главы нумеруются римскими цифрами (Глава I, Глава II), параграфы – арабскими (1.1, 1.2).

11. Титульный лист – в верхней части указывают полное название университета. Ниже указывают тип и тему работы. Используют большой кегль. Под темой, справа, размещают информацию об авторе и научном руководителе. В нижней части по центру – название города и год написания.

12. Список использованных источников должен формироваться в алфавитном порядке по фамилии авторов. Все источники нумеруются и располагаются в определенном порядке:

- законы;
- постановления Правительства;
- другая нормативная документация;
- статистические данные;
- научные материалы;
- газеты и журналы;
- учебники;
- электронные ресурсы.

Включенная в список литература нумеруется сплошным порядком от первого до последнего названия. По каждому литературному источнику указывается: автор (или группа авторов), полное название книги или статьи, место и наименование издательства (для книг и брошюр), год издания; для журнальных статей указывается наименование журнала, год выпуска и номер. По сборникам трудов (статей) указывается автор статьи, ее название и далее название книги (сборника) и ее выходные данные. Ссылки на интернет-ресурсы в реферате правильно оформлять в соответствии с указаниями ГОСТ 7.82. Рекомендуется использовать при подготовке реферата не менее 5 источников.

13. В приложения рекомендуется включать материалы иллюстративного и вспомогательного характера. В приложения могут быть помещены: таблицы и иллюстрации большого формата; дополнительные расчеты. На все приложения в тексте

работы должны быть даны ссылки. Приложения располагают в работе и обозначают в порядке ссылок на них в тексте. Приложения обозначают заглавными буквами русского алфавита, начиная с А, за исключением букв Ё, З, Й, О, Ч, Ь, Ы, Ъ. Например: «Приложение Б». Каждое приложение в работе следует начинать с нового листа (страницы) с указанием наверху посередине страницы слова «Приложение» и его обозначения. Приложение должно иметь заголовок, который записывают симметрично тексту с прописной буквы отдельной строкой.

### ***Критерии оценивания при защите реферата***

Баллы (оценка)	Критерии оценивания
3 балла («отлично»)	<ul style="list-style-type: none"> <li>– соответствие содержания заявленной теме, отсутствие в тексте отступлений от темы работы;</li> <li>– логичность и последовательность в изложении материала в работе;</li> <li>– качество работы с зарубежными и отечественными источниками информации и данных, Интернет-ресурсами (актуальность источников, достаточность использованных источников для раскрытия темы работы);</li> <li>– правильность оформления работы (соответствие стандарту в представлении текста, ссылок, цитат, таблицы, графического материала и т.д.);</li> <li>– способность к анализу и обобщению информационного материала, степень полноты обзора состояния вопроса, обоснованность выводов в работе;</li> <li>– работа представлена в срок;</li> <li>– способность к публичной коммуникации, получены обоснованные ответы на дополнительные вопросы аудитории и преподавателя при защите работы.</li> </ul>
2 балла («хорошо»)	<ul style="list-style-type: none"> <li>– соответствие содержания заявленной теме, незначительные отступления в тексте от темы работы;</li> <li>– незначительные нарушения в логичности и последовательности изложения материала в работе;</li> <li>– в целом достаточность и актуальность использованных зарубежных и отечественных источников информации и данных, Интернет-ресурсов для раскрытия темы реферата;</li> <li>– выполнены основные требования к оформлению работы (незначительные неточности и отступления от стандарта в представлении текста, ссылок, цитат, таблицы, графического материала и т.д.);</li> <li>– достаточный уровень проявленной способности к анализу и обобщению информационного материала, достаточная степень полноты обзора состояния вопроса и обоснованности выводов в работе;</li> <li>– работа представлена в срок, но с некоторыми недоработками;</li> <li>– неполные ответы (незначительные ошибки) на дополнительные вопросы аудитории и преподавателя при защите работы.</li> </ul>
1 балл («удовлетворительно»)	<ul style="list-style-type: none"> <li>– имеются существенные отступления содержания от заявленной темы, значительные отступления в тексте от темы работы;</li> <li>– значительные нарушения в логичности и последовательности</li> </ul>

	<p>изложения материала в работе;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– в целом недостаточность, неполная актуальность использованных зарубежных и отечественных источников информации и данных, Интернет-ресурсов для раскрытия темы реферата;</li> <li>– не выполнены основные требования к оформлению работы (значительные неточности и отступления от стандарта в представлении текста, ссылок, цитат, таблицы, графического материала и т.д.);</li> <li>– недостаточный уровень проявленной способности к анализу и обобщению информационного материала, тема освещена частично, отсутствуют выводы в работе;</li> <li>– работа представлена со значительным опозданием (более 1 недели), отсутствуют отдельные фрагменты работы;</li> <li>– неполные ответы со значительными ошибками на дополнительные вопросы аудитории и преподавателя при защите работы.</li> </ul>
0 баллов («неудовлетворительно»)	<ul style="list-style-type: none"> <li>– тема работы не раскрыта, обнаруживается существенное непонимание ее содержания;</li> <li>– поставленные задачи не выполнены или выполнены их отдельные несущественные части;</li> <li>– работа не представлена.</li> </ul>

**5.1.3. Оценочные материалы для практических занятий по дисциплине «Финансовый анализ (продвинутый уровень)» (контролируемые компетенции ПКС-1 (ПКС-1,1); ПКС-4 (ПКС-4,1))**

**Тема 1. Финансовые основания оценки бизнеса**

**Исходные данные:**

Платежное обязательство уплатить через два года 350 000 дол. с процентами, начисленными по ставке простых процентов:  $q \square 0,24$  (24% годовых).

**Задание:**

Проанализировать представленную информацию и использовать ее для проведения расчета суммы уплаты (выплат).

**Исходные данные:**

Кредитор субсидировал сумму в размере 280 000 дол. на 3 года. По контракту заемщик должен по истечении срока кредита вернуть сумму в размере 500 000 дол.

**Задание:**

Проанализировать представленную информацию и использовать ее для проведения расчета доходности операции для кредитора. Доходность выразить в виде простых и сложных учетных и процентных ставок.

**Тема 2. Финансовый анализ потоков платежей**

**Исходные данные:**

Предприниматель в результате инвестирования в некоторый проект будет получать в конце каждого квартала 8 тыс. долл.

**Задание:**

Проанализировать представленную информацию и определить возможные суммы, которые через 3 года получит предприниматель, если можно поместить деньги в банк под сложную процентную ставку 24% годовых с начислением процентов:

- 1) ежегодно;
- 2) ежеквартально;
- 3) ежемесячно.

#### **Исходные данные:**

Кредит в КБ «Открытие» открыт в размере 100000 руб. и годовой процентной ставкой 24 %. Срок погашения кредита – 10 месяцев (с 1 февраля 2017 года).

#### **Задание:**

Проанализировать представленную информацию и составить график платежей. Комиссия за обслуживание кредита – 0%. Рассмотреть для двух вариантов погашения:

1. Дифференцированные платежи;
2. Аннуитетные платежи.

Рассчитать величину переплаты в каждом случае.

### **Тема 3. Программные средства в финансово-экономических расчетах**

#### **Исходные данные:**

Пусть предприятие берет ссуду в банке размером 80000 денежных единиц на срок три года. При этом ежемесячно выплачивает сумму 2000 денежных единиц в счет погашения займа.

#### **Задание:**

Проанализировать представленную информацию и использовать ее для проведения:

1. Расчета годовой и месячной процентной ставки по данному виду кредита.
2. Использовать для решения стандартную финансовую функцию СТАВКА в MS Excel.

### **Тема 4. Анализ эффективности (доходности) ценных бумаг**

#### **Исходные данные:**

Облигация номиналом  $Pn$  денежных единиц через  $n$  лет погашается. В течение срока службы («жизни») облигация приносит  $g$  д.е. ежегодного дохода.

#### **Задание:**

Проанализировать представленную информацию и использовать ее для проведения:

1. Оценки облигации (современной величины);
2. Курса облигации (в процентах),

Известно  $i$  и есть следующие данные по вариантам:

<b>Параметр</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>6</b>	<b>7</b>	<b>8</b>	<b>9</b>	<b>10</b>
$P$ д.е.	1	10	1	10	1	10	1	10	1	10
$N$	2	12	13	14	15	14	13	12	2	10
$G$	15	17	19	21	23	22	20	18	16	14
$i'$	10	12	14	14	16	18	16	10	10	12
Месяцев	1	3	6	12	1	3	6	12	1	3

### **Тема 5. Оценка и прогнозирование финансового состояния предприятия**

#### **Исходные данные:**

В таблице представлена информация из бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах организации за отчетный год:

Показатель	На начало года, тыс. рублей	На конец года, тыс. рублей
Оборотные активы (II раздел баланса, код строки 1200)	25000	29000
в том числе:		
- запасы (код строки 1210)	12300	13800
- дебиторская задолженность (код строки 1230)	5600	7900
Выручка (код строки 2110)	54000	92000
Количество дней в периоде	360	360

**Задание:**

Проанализировать представленную информацию и использовать ее для проведения расчета:

1. Показателя длительности одного оборота запасов (дней);
2. Коэффициента оборачиваемости запасов (оборотов) на начало и конец года;
3. Показателя длительности одного оборота дебиторской задолженности (дней);
4. Коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности (оборотов).

Составить аналитическое заключение с оценкой уровня и динамики рассчитанных финансовых показателей.

## Тема 6. Формирование оптимального портфеля ценных бумаг

**Исходные данные:**

В компании А рассматривается возможность приобретения акций компании С, а подготовленная информация дает возможность рассчитать параметры рыночного риска.

Состояние экономики	Вероятность, %	Доходность, %	
		Рыночная	Акции С
Глубокий спад	5	-20	-30
Небольшой спад	25	10	5
Неизменное состояние	35	15	20
Небольшое оживление	20	20	25
Бурный подъем	15	25	30

Ставка доходности по безрисковым активам 9 %.

**Задание:**

Проанализировать представленные данные и определить:

1. Фактор  $\beta$  рыночного портфеля.
2. Фактор  $\beta$  акции С.
3. Ожидаемую доходность рыночного портфеля.

## Тема 7. Финансовые инструменты на первичном рынке

**Исходные данные:**

Спрэд «быка»  $\Delta$  колл спрэд на повышение. Используется для защиты от больших убытков путем приобретения (за премию) опциона колл с более низкой ценой исполнения (длинный колл) и продажу (за премию) опциона колл (короткий колл) с более высокой ценой исполнения, реализации.

Цены исполнения длинного и короткого колла относятся  $R_1 \Delta R_2$ , премии  $\Delta P_1 \Delta P_2$ .



Пусть  $P_1 \square 15, P_2 \square 10, R_1 \square 90, R_2 \square 105; R_1 \square P_1 \square 105, R_2 \square \square P_2 \square 115$ .

**Задание:**

Проанализировать представленные данные и определить доход от операции опционной сделки:

- по длинному коллу
- по короткому коллу
- полученные значения доходов в интервалах изобразить в виде графика.

## Тема 8. Финансово-экономические расчеты в рыночной экономике

**Исходные данные:**

Пусть матрица нечеткого отношения  $R$  на множестве  $X \square \{x_1, x_2, x_3, x_4\}$  имеет вид

$i \setminus j$	$x_1$	$x_2$	$x_3$	$x_4$	$\max_j$
$x_1$	0,3	0,2	0,1	0,6	0,6
$x_2$	0	0,5	0,4	0,1	0,5
$x_3$	0,5	0,4	0,6	0,2	0,6
$x_4$	0,3	0,7	0,5	0,1	0,7
$\max_i$	0,5	0,7	0,6	0,6	

**Задание:**

Проанализировать представленные данные и определить функции принадлежности первой и второй проекции. При принятии решений при нечетко описанных отношениях предпочтения на множестве альтернатив следует вычислить недоминируемые альтернативы.

## Тема 9. Анализ эффективности инвестиций

**Задание 1.** Решения о досрочном погашении облигационного займа.

В компании рассматривается вопрос о целесообразности досрочного погашения старого выпуска необеспеченных облигаций, имеющих оговорку об отзыве (callable debentures).

Наблюдая тенденции, сложившиеся на рынке долгосрочных капиталов, финансовый менеджер пришел к выводу о преобладании тенденции снижения рыночной процентной ставки и оценивает возможность замены старого долгового финансового инструмента на новый облигационный заем.

В рассматриваемом проекте выпуска облигаций заложены следующие параметры:

- суммарный номинал 60 млн условных ден. единиц (total par value);
- объявленная ставка процента 9 % годовых (stated interest rate);
- срок до погашения 12 лет (maturity);
- эмиссионные затраты (flotation cost) 500000 усл. ден. единиц;
- эмиссия, скорее всего, будет осуществлена со скидкой в 2,3 млн усл. ден. единиц (discount).

Находящийся до сих пор в обращении облигационный заем имеет следующие характеристики:

- суммарный номинал 60 млн усл. ден. единиц;
- объявленная ставка процента 8 % годовых;
- до погашения еще осталось 12 лет;
- не списанные еще эмиссионные затраты и скидка 3,3 млн усл. ден. единиц;
- премия при отзыве 4,5%.

Если решение о новом выпуске будет принято, то после его размещения старый облигационный заем компании будет оставаться в обращении еще один месяц (overlap period), чтобы иметь возможность по-прежнему располагать в это время чужими деньгами и снизить риск, возникающий при привлечении новых потоков заемных средств.

Компания платит налог на прибыль по ставке 20 %.

Согласно федеральному налоговому законодательству неписанные эмиссионные затраты, премии и скидки относятся на затраты в год осуществления решения о замещении одного выпуска другим.

Ежегодно осуществляется начисление амортизации по оставшейся неписанной сумме премий и скидок, возникших еще в момент размещения данного займа, с применением метода равномерных списаний.

Проанализируйте представленную информацию и выполните следующее задание:

1. Вычислите «налоговый щит», возникающий в случае досрочного погашения старого займа в связи с текущими процентами, непогашенными скидками и эмиссионными затратами, премией за отзыв облигаций:

2. Определите сумму нетто-оттока денежных средств, или первоначальных инвестиций, в случае досрочного погашения старых облигаций и замены их на новый заем.

3. Определите ежегодный нетто-приток денежных средств (выигрыш) от погашения старого займа.

4. Определите ежегодный нетто-отток денежных средств, вызванный размещением нового займа.

5. Определите чистый (дифференциальный) ежегодный поток денежных средств, вызванный заменой одного выпуска облигаций другим.

6. Определите, является ли замена облигационного займа экономически целесообразной.

**Задание 2.** В компании проводится финансовый анализ эффективности инвестиционного проекта, требующего 850 000 дол. первоначальных вложений, который предполагают эксплуатировать в течение четырех лет в условиях инфляционной экономики.

Анализ риска проекта позволил сделать вывод, что требуемая норма вознаграждения за инвестиции в реальном исчислении составит не менее 22 %. Ставка налога на прибыль 20%. Ожидаемый темп инфляции стабилен и равен 12 % в год. Потоки денежных средств, рассчитанных по проекту в реальном исчислении до вычета налогов, представлены в таблице.

**Таблица**

Годы	Потоки денежных средств	В том числе годовая амортизация
1	500 000	375 000
2	600 000	187 500
3	600 000	93 750
4	300 000	93 750

Проанализируйте представленные данные и определите:

1. «Налоговый амортизационный щит» в реальном исчислении для года 3.

2. Ставку дисконтирования для расчета чистой приведенной стоимости методом «в реальном исчислении».

3. Чистую приведенную стоимость данного проекта методом «в реальном исчислении».

4. Ставку дисконтирования для расчета чистой приведенной стоимости данного проекта с применением подхода «в номинальном исчислении».

## Тема 10. Ипотечно-инвестиционный анализ

### Исходные данные:

$g \square 0,12$  (12%)  $\square$  ставка по ипотеке (внутренняя).

$i \square 0,15$  (15%)  $\square$  ставка сравнения, дисконтирования  $\square$  отдача на собственный капитал (для инвесторов  $\square$  внешняя);

$n \square 25$   $\square$  рассматриваемый период, срок погашения ипотеки, годы;

$Пр \square 65$   $\square$  ежегодная прибыль;

$D_0 \square 400$   $\square$  основная (первоначальная) сумма ипотеки (ипотечного долга);

$\square \square D_0 a_0(nr; g/r)r \square 400 \square 0,0105322 \square 12 \square 48,394$   $\square$  ежегодное обслуживание долга по приближенной формуле;

$\square \square D_0 a_0(nr; \square)r \square 400 \square 0,010082 \square 12 \square 48,394$   $\square$  ежегодное обслуживание долга по точной формуле;

$\alpha = \sqrt[n]{1+g} - 1 = \sqrt[12]{1+0,12} - 1 = 0,009489$ , см. таблицы финансовых функций;

$r \square$  периодичность платежей (ежемесячно  $\square 12$  раз в год);

$t \square$  прогнозный период, период владения собственностью, после которого состоится продажа, лет;

$D_t = D_0 a((n-t)r; g/r) a_0(nr; g/r) = 400 \times 83,32166 \times 0,0105322 = 351,024$   $\square$  остаток

ипотеки на конец прогнозного периода ( $n_1 \square 10$  лет), рассчитанный по приближенной формуле;

$D_t = D_0 a((n-t)r; \alpha) a_0(nr; \alpha) = 400 \times 86,13358 \times 0,010082 = 347,360$   $\square$  остаток ипотеки на конец прогнозного периода ( $t \square 10$  лет), рассчитанный по точной формуле;

$a(t; i) = a(10; 0,15) = 5,01877$   $\square$  фактор текущей стоимости аннуитета за 10 лет при ставке по долгу 0,15 (15%);

$v(t; i) = v(10; 0,15) = 0,247185$   $\square$  фактор текущей стоимости реверсии за 10 лет;

### Задание:

1. Определить стоимость, если известны основная сумма ипотеки  $D_0 \square 400$  и оценка стоимости перепродажи  $P_t \square 500$ .
2. Определить стоимость, если известна основная сумма ипотеки. Цена перепродажи выражается через текущую стоимость. Процентное изменение стоимости за период владения возрастет на 10%.
3. Определить стоимость, если известны коэффициент ипотечной задолженности и цена перепродажи. Коэффициент задолженности  $\square$  оценен в 80% основной суммы ипотечного долга. Найти через 10 лет остаток ипотеки.
4. Определить стоимость, если известен коэффициент ипотечной задолженности (80%) и изменение стоимости (цены при продаже) на 30%. Основная сумма ипотеки и цена перепродажи неизвестны (см. 3).
5. Определить ставку отдачи (внутреннюю норму доходности), если известны все другие переменные, включая текущую цену  $Ц_{\phi} \square 500$ .

### Методические рекомендации для выполнения практических работ

Практическая работа – одна из форм проверки и оценки усвоения знаний. По результатам выполнения практической работы можно судить об уровне самостоятельности и активности обучающегося в учебном процессе. Практическая работа реализуется в виде аудиторной работы.

Основные задачи практической работы:

- 1) закрепление полученных ранее теоретических знаний;

- 2) выработка навыков самостоятельной научно-исследовательской работы;
- 3) выяснение подготовленности обучающихся к будущей практической работе;
- 4) выявление способностей к научно-исследовательской и поисковой деятельности.

Выполнение практических работ необходимо для более полного освоения дисциплины и играет существенную роль в формировании профессиональных компетенций.

При подготовке к практическому занятию необходимо придерживаться следующей технологии:

1. Внимательно изучить лекционный материал по теме, выносимой на конкретное занятие.
2. Найти и проработать соответствующие разделы в рекомендованных нормативных документах, учебниках и дополнительной литературе.

### ***Критерии оценивания практических работ***

Баллы (оценка)	Критерии оценивания
4 балла («отлично»)	– обучающийся выполнил работу полностью, без ошибок и недочетов
3 балла («хорошо»)	– обучающийся в целом выполнил задание (более 2/3 работы), допускается наличие не более одной негрубой ошибки и одного недочета, не более трех недочетов
1-2 балла («удовлетворительно»)	– задание выполнено не полностью (более 1/2, но менее 2/3 работы), допущены: не более одной грубой ошибки и двух недочетов; не более одной грубой и одной негрубой ошибки; не более трех негрубых ошибок и одного недочета
0 баллов («неудовлетворительно»)	– задание выполнено не полностью (менее 1/2 работы), число ошибок и недочетов превысило норму, установленную для оценки «удовлетворительно»

#### ***Грубые ошибки:***

- незнание или неправильное применение правил, алгоритмов, существующих зависимостей, лежащих в основе выполнения задания или используемых в ходе его выполнения;
- неправильный выбор действий, операций, методов;
- неумение формировать выводы и обобщения, что определяет несоответствие выполненных действий, полученных результатов.

#### ***Негрубые ошибки:***

- нерациональный выбор действий, операций, методов;
- ошибки при выполнении расчетных действий, не повлекшие ложность выводов.

#### ***Недочеты:***

- небрежное оформление записей и расчетов;
- опiski в расчетах и выводах.

**5.2. Оценочные материалы для рубежного контроля.** Рубежный контроль осуществляется по более или менее самостоятельным разделам – учебным модулям курса и проводится по окончании изучения материала модуля в заранее установленное время. Рубежный контроль проводится с целью определения качества усвоения материала учебного модуля в целом. В течение семестра проводится **три таких контрольных мероприятия по графику.**

В качестве форм рубежного контроля используется проведение коллоквиума. На рубежные контрольные мероприятия рекомендуется выносить весь программный материал (все разделы) по дисциплине.

**5.2.1. Оценочные материалы для коллоквиума по дисциплине «Финансовый анализ (продвинутый уровень)» (контролируемые компетенции ПКС-1 (ПКС-1,1); ПКС-4 (ПКС-4,1))**

***Рубежный контроль №1***

1. Стоимость денег: процентные, учетные и другие виды ставок.
2. Проблема выбора ставки сравнения.
3. Эквивалентность ставок. Схема взаимосвязи между ставками.
4. Финансовые расчеты при одноразовых вложениях.
5. Финансовые функции.
6. Современная величина и накопленная сумма.
7. Влияние инфляции на стоимость денег.
8. Особенности использования встроенных финансовых функций пакета MS Excel.
9. Финансовые расчеты в пакете Maple

***Рубежный контроль №2***

10. Анализ эффективности (доходности) ценных бумаг
11. Анализ операций с векселями.
12. Форфейтные операции
13. Обозначения в информационных сводках по ценным бумагам.
14. Рекомендации по выбору ценных бумаг.
15. Статистический метод.
16. Оценка состояния по методу Петракова.
17. Устойчивость финансового состояния предприятия.
18. Применение дискриминантного анализа для оценки состояния предприятий.
19. Балльная оценка вероятностей банкротства.
20. Оценка портфельного риска.
21. Вероятностная модель рынка.
22. Распределение капитала по Ральфу Винсу.
23. Оценка риска на основе бета-коэффициента Шарпа.
24. Модель арбитражного ценообразования.

***Рубежный контроль №3***

25. Финансовые инструменты.
26. Эффективность операций с классическими опционами).
27. Эффективность операций с многопериодными процентными опционами.
28. Существующие методы расчета в условиях неопределенности.
29. Расчеты на основе нечетких множеств Дюбуа.
30. Расчеты на основе нечетких множеств Орловского.
31. Вероятностные расчеты Вексницкого.
32. Чистая приведенная величина дохода.
33. Внутренняя норма доходности.
34. Срок окупаемости.
35. Рентабельность.
36. Обоснование и анализ предпринимательского проекта.
37. Традиционная техника ипотечно-инвестиционного анализа
38. Техника Эллвуда ипотечно-инвестиционного анализа.
39. Метод (формат) Акерсона ).

### ***Методические рекомендации к подготовке к коллоквиуму***

При подготовке к коллоквиуму следует, прежде всего, просмотреть конспекты лекций и практических занятий и отметить в них имеющиеся вопросы коллоквиума. Если какие-то вопросы вынесены преподавателем на самостоятельное изучение, следует обратиться к учебной литературе, рекомендованной преподавателем в качестве источника сведений.

Подготовка к коллоквиуму начинается с установочной консультации преподавателя, на которой он разъясняет развернутую тематику проблемы, рекомендует литературу для изучения и объясняет процедуру проведения коллоквиума. Методические указания состоят из рекомендаций по изучению источников и литературы, вопросов для самопроверки и кратких конспектов ответа, относящихся к пунктам плана каждой темы. Это должно помочь обучающимся целенаправленно организовать работу по овладению материалом и его запоминанию. При подготовке к коллоквиуму следует, прежде всего, просмотреть конспекты лекций и практических занятий и отметить в них имеющиеся вопросы коллоквиума. Если какие-то вопросы вынесены преподавателем на самостоятельное изучение, следует обратиться к учебной литературе, рекомендованной преподавателем в качестве источника сведений.

Коллоквиум проводится в форме индивидуальной беседы преподавателя с каждым обучающимся или беседы в небольших группах (2-3 человека). Обычно преподаватель задает несколько кратких конкретных вопросов, позволяющих выяснить степень добросовестности работы с литературой, проверяет конспект. Далее более подробно обсуждается какая-либо сторона проблемы, что позволяет оценить уровень понимания.

### ***Критерии оценивания при коллоквиуме***

Баллы (оценка)	Критерии оценивания
5-6 баллов («отлично»)	Ответы получены 80-100% заданных вопросов. Обучающийся: – полно излагает изученный материал, дает правильное определение понятий; – обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, привести необходимые примеры не только по учебнику, но и самостоятельно составленные; – излагает материал последовательно и правильно с точки зрения норм литературного языка.
3-4 балла («хорошо»)	Ответы даны на 60-80% заданных вопросов. Обучающийся: – дает ответ, удовлетворяющий тем же требованиям, установленным для оценки «отлично», но допускает не более 2 негрубых ошибок, которые сам же исправляет, и не более 2 недочетов.
1-2 балл («удовлетворительно»)	Ответы даны на 40-60% вопросов. Обучающийся: – обнаруживает знание и понимание основных положений темы, но излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий (допускает более 2 негрубых ошибок); – излагает материал непоследовательно, допускает более 2 недочетов.
0 баллов («неудовлетворительно»)	Ответы даны менее чем на 40% вопросов. Обучающийся: – обнаруживает незнание большей части соответствующего раздела изучаемого материала (допускает грубые ошибки).

*Грубые ошибки:* неправильный ответ или пояснения к ответу на поставленный вопрос; неправильное определение базовых терминов по дисциплине.

*Негрубые ошибки:* неточный или неполный ответ на поставленный вопрос; при правильном ответе неумение самостоятельно или полно обосновать и проиллюстрировать его.

*Недочеты:* непоследовательность, неточность в языковом оформлении излагаемого.

**5.3. Оценочные материалы для промежуточной аттестации.** Целью промежуточных аттестаций по дисциплине является оценка качества ее освоения обучающимися.

Промежуточная аттестация предназначена для объективного подтверждения и оценивания достигнутых результатов обучения после завершения изучения дисциплины. Осуществляется в конце 3 семестра (ОФО) и представляет собой итоговую оценку знаний по дисциплине «Финансовый анализ (продвинутый уровень)» в виде проведения экзамена.

**5.3.1. Вопросы к экзамену по дисциплине «Финансовый анализ (продвинутый уровень)» (контролируемые компетенции ПКС-1 (ПКС-1,1); ПКС-4 (ПКС-4,1))**

1. Стоимость денег: процентные, учетные и другие виды ставок
2. Проблема выбора ставки сравнения.
3. Эквивалентность ставок. Схема взаимосвязи между ставками.
4. Финансовые расчеты при одноразовых вложениях.
5. Финансовые функции.
6. Современная величина и накопленная сумма.
7. Влияние инфляции на стоимость денег.
8. Особенности использования встроенных финансовых функций пакета MS Excel.
9. Финансовые расчеты в пакете Maple.
10. Анализ эффективности (доходности) ценных бумаг.
11. Анализ операций с векселями.
12. Форфейтные операции.
13. Обозначения в информационных сводках по ценным бумагам.
14. Рекомендации по выбору ценных бумаг.
15. Статистический метод в оценке и прогнозировании финансового состояния предприятия.
1. Оценка состояния по методу Петракова.
2. Устойчивость финансового состояния предприятия.
3. Применение дискриминантного анализа для оценки состояния предприятий.
4. Балльная оценка вероятностей банкротства.
5. Оценка портфельного риска.
6. Вероятностная модель рынка.
7. Распределение капитала по Ральфу Винсу.
8. Оценка риска на основе бета-коэффициента Шарпа.
9. Модель арбитражного ценообразования.
10. Финансовые инструменты.
11. Эффективность операций с классическими опционами.
12. Эффективность операций с многопериодными процентными опционами.
13. Существующие методы расчета в условиях неопределенности.
14. Расчеты на основе нечетких множеств Дюбуа.
15. Расчеты на основе нечетких множеств Орловского.
16. Вероятностные расчеты Вексницкого.
17. Чистая приведенная величина дохода.
18. Внутренняя норма доходности.
19. Срок окупаемости.

20. Рентабельность.
21. Обоснование и анализ предпринимательского проекта.
22. Традиционная техника ипотечно-инвестиционного анализа.
23. Техника Эллвуда ипотечно-инвестиционного анализа.
24. Метод (формат) Акерсона.
25. Прибыль как показатель эффективности хозяйственной деятельности.
26. Формирование и расчет показателей прибыли.
27. Анализ уровня, структуры и динамики финансовых результатов по данным отчетности.
28. Влияние инфляции на финансовые результаты.
29. Методы прогнозирования и оптимизации прибыли.
30. Анализ и оценка движения денежных средств.
31. Расчет и оценка финансовых коэффициентов рентабельности
32. Расчет и оценка финансовых коэффициентов рыночной устойчивости
33. Расчет и оценка финансовых коэффициентов ликвидности и платежеспособности
34. Анализ кредитоспособности организации на базе финансовых коэффициентов
35. Особенности методики финансового анализа неплатежеспособных предприятий

***Методические рекомендации по подготовке и процедуре осуществления контроля выполнения***

Подготовка к экзамену производится последовательно и планомерно. Определяется место каждого вопроса, выносимого на экзамен, в соответствующем разделе темы. Изучаются лекционные материалы и соответствующие разделы рекомендованных источников основной и дополнительной литературы. При этом полезно делать краткие выписки и заметки.

Для обеспечения полноты ответа на вопросы и лучшего запоминания теоретического материала рекомендуется составлять план ответа на каждый вопрос. Это позволит сэкономить время для подготовки непосредственно перед экзаменом за счет обращения не к литературе, а к своим записям.

**5.3.2. Примеры типовых контрольных заданий на экзамене по дисциплине «Финансовый анализ (продвинутый уровень)» (контролируемые компетенции ПКС-1 (ПКС-1,1); ПКС-4 (ПКС-4,1))**

**КОНТРОЛЬНОЕ ЗАДАНИЕ 1.**

В таблице представлена информация из бухгалтерского баланса организации за отчетный год:

Показатель	На начало года, тыс. рублей	На конец года, тыс. рублей
Оборотные активы (II раздел баланса, код строки 1200)	25000	29000
Краткосрочные обязательства (V раздел баланса, код строки 1500) в том числе	19300	18200
- доходы будущих периодов (код строки 1530)	450	450
Капитал и резервы (III раздел баланса, код строки 1300)	28900	32000
Долгосрочные обязательства (IV раздел баланса, код строки 1400)	0	0



Задание:

Проанализировать представленную информацию и использовать ее для проведения расчета:

1. Собственных оборотных средств (СОС) предприятия двумя методами (с уточнениями и без уточнений);
2. Коэффициента маневренности;
3. Коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами.

Перечисленные показатели определяются на начало и конец отчетного периода.

Составить аналитическое заключение с оценкой уровня и динамики рассчитанных финансовых показателей.

## КОНТРОЛЬНОЕ ЗАДАНИЕ 2.

В таблице представлена информация из бухгалтерского баланса организации за отчетный год:

Показатель	На начало года, тыс. рублей	На конец года, тыс. рублей
Оборотные активы предприятия (II раздел баланса, код строки 1200) в том числе:	65000	74000
- дебиторская задолженность (код строки 1230)	28000	35900
- финансовые вложения (код строки 1240)	5000	6700
- денежные средства и денежные эквиваленты (код строки 1250)	12000	9000
Краткосрочные обязательства (V раздел баланса, код строки 1500) в том числе:	72000	76000
- доходы будущих периодов (код строки 1530)	1000	1200

Задание:

Проанализировать представленную информацию и использовать ее для проведения расчета:

1. Коэффициента текущей ликвидности предприятия (на начало и конец отчетного периода);
2. Коэффициента срочной (быстрой) ликвидности предприятия (на начало и конец отчетного периода);
3. Коэффициента абсолютной ликвидности (на начало и конец отчетного периода).

Составить аналитическое заключение с оценкой уровня и динамики рассчитанных финансовых показателей.

## КОНТРОЛЬНОЕ ЗАДАНИЕ 3.

Исходные данные по двум альтернативным взаимоисключающим бизнес-проектам А и Б, имеющим одинаковый срок реализации – 8 лет, представлены в таблице 1.

Таблица 1 – Экономические показатели бизнес-проектов

Экспертная оценка среднего годового поступления средств по проекту (млн. рублей)	Проект А	Проект Б
– пессимистическая	545	275

– наиболее вероятная	543	689
– оптимистическая	345	540

Задание:

При известной цене капитала, составляющей 12%, провести анализ эффективности альтернативных бизнес-проектов:

1. Определить уровень чистого современного значения (NPV) для пессимистического, наиболее вероятного и оптимистического варианта годового поступления средств по проекту А.

2. Определить уровень чистого современного значения (NPV) для пессимистического, наиболее вероятного и оптимистического варианта годового поступления средств по проекту Б.

3. Определить размах вариации NPV по проектам А и Б для оценки уровня их рискованности и определить менее рискованный бизнес-проект.

#### КОНТРОЛЬНОЕ ЗАДАНИЕ 4

Бизнес-проект компании завершается разработкой нового программного продукта. Администрация компании рассматривает несколько сценариев поведения на рынке: осуществлять или не осуществлять предварительное исследование рынка; продать свою разработку более крупной компании или самостоятельно начать ее реализацию на рынке. Специалисты экономической службы компании оценили субъективные вероятности денежного потока от каждой возможной ситуации. В качестве обобщающего показателя выбран чистый дисконтированный доход (ЧДД). Результаты проведенной оценки представлены в таблице 1.

Таблица 1 – Показатели чистого дисконтированного дохода (ЧДД) бизнес-проекта и их вероятности в каждой экономической ситуации (тыс. рублей)

Уровень спроса (прогноз)	Решения принимаются без проведения маркетинговых исследований		Решения принимаются с учетом результатов маркетинговых исследований			
			Благоприятная ситуация на рынке (вероятность составляет 0,55)		Неблагоприятная ситуация на рынке (вероятность составляет 0,45)	
	Продать разработку другой компании	Продавать разработку самостоятельно	Продать разработку другой компании	Продавать разработку самостоятельно	Продать разработку другой компании	Продавать разработку самостоятельно
Высокий	71200	304000 (0,5)	86250	270000 (0,75)	27250	270000 (0,2)
Средний	71200	106000 (0,2)	86250	34750 (0,2)	27250	44750 (0,75)
Низкий	71200	-95000 (0,3)	86250	-20400 (0,05)	27250	-204000 (0,05)

Задание:

1. Провести оценку эффективности каждого сценария поведения компании на рынке в условиях неопределенности с использованием метода «дерево решений».

2. Осуществить выбор сценария поведения компании на рынке.

#### КОНТРОЛЬНОЕ ЗАДАНИЕ 5.

Исходные данные:

периодичность платежей  $r \square 12$ ;

прибыль  $Пр \square 50$ ;

проектируемый период владения  $t \square 10$ ;

норма процентов за кредит  $g \square 0,11$  (11%);

срок амортизации кредита  $n \square 25$ ;

доля заемных средств  $M \square 0,70$  (70%);

изменение стоимости собственности (уменьшение)  $\square_0 \square \square 0,2$  (20%);  
норма отдачи собственного капитала  $\square$  ставка дисконтирования  $i \square 0,16$  (16%);  
 $\square_i \square 0$ .

Задание:

Провести расчет стоимости собственности с использованием коэффициента капитализации, полученного с применением коэффициента Эллвуда.

#### КОНТРОЛЬНОЕ ЗАДАНИЕ 6.

Корпорация выпустила в обращение 1 января 2017 г. 1000-долларовые облигации со ставкой процента 10 % и 10-летним сроком погашения, который истекает в 2027 г. Выпуск имеет оговорку о досрочном отзыве, который может начаться не ранее, чем 31 декабря 2022 г. (то есть через 5 лет). В случае досрочного отзыва облигация будет погашена с премией 7 %. С момента выхода облигаций в обращение процентные ставки снизились, и на январь 2019 г. облигации этого выпуска продаются по курсу 1,17 дол.

Проанализируйте представленные данные и определите:

1. Полную доходность к погашению (yield to maturity) данного выпуска по состоянию на 01.01.2019 г.
2. Доходность облигации к моменту досрочного отзыва (yield to call).

#### ***Методические рекомендации по подготовке и процедуре осуществления контроля выполнения***

При подготовке к выполнению контрольных заданий необходимо воспользоваться лекционным материалом, а также повторить алгоритм решения подобных задач, решенных на практических занятиях.

#### ***Критерии оценивания***

Максимальная сумма (100 баллов), набираемая обучающимся по дисциплине, включает две составляющие:

– *первая составляющая* – оценка регулярности, своевременности и качества выполнения обучающимся учебной работы по изучению дисциплины в течение периода изучения дисциплины (сумма – не более 70 баллов). Баллы, характеризующие успеваемость обучающегося по дисциплине, набираются им в течение всего периода обучения за изучение отдельных тем и выполнение отдельных видов работ. Общий балл текущего и рубежного контроля складывается из составляющих, определенных в соответствии с распоряжением директора института права, экономики и финансов.

– *вторая составляющая* – оценка знаний обучающегося по результатам промежуточной аттестации (от 15 до 30 баллов). Критерии оценивания промежуточной аттестации приведены в Приложении 1. Критерии оценки качества освоения дисциплины представлены в Приложении 2.

#### **5.4. Контроль курсовых работ (проектов) по дисциплине «Финансовый анализ (продвинутый уровень)» (контролируемые компетенции ПКС-1 (ПКС-1,1); ПКС-4 (ПКС-4,1))**

Написание и защита курсовой работы является заключительным этапом подготовки обучающегося по дисциплине «Финансовый анализ (продвинутый уровень)».

Курсовая работа (проект) – это самостоятельное исследование одной из актуальных проблем по дисциплине.

Цель выполнения курсовой работы – закрепление и углубление теоретических знаний, полученных при изучении дисциплины, формирование у обучающихся профессиональных компетенций и навыков самостоятельного решения профессиональных

задач. Подготовка курсовой работы позволят глубже освоить отдельные темы дисциплины и одновременно являются одной из форм контроля знаний, обучающихся и их самостоятельной работы.

*Темы курсовых работ по дисциплине «Финансовый анализ (продвинутый уровень)»*

1. Бухгалтерский учет и отчетность как информационная база экономического анализа.
2. Доходы и расходы как экономическая база формирования финансовых результатов.
3. Прибыль как показатель эффективности хозяйственной деятельности и источник приращения капитала организации.
4. Формирование и сметный расчет показателей прибыли.
5. Анализ уровня и динамики финансовых результатов по данным отчета о финансовых результатах
6. Оценка влияния инфляции на финансовые результаты
7. Финансовые основания оценки бизнеса
8. Финансовый анализ потоков платежей
9. Программные средства в финансово-экономических расчетах
10. Анализ эффективности (доходности) ценных бумаг
11. Формирование оптимального портфеля ценных бумаг
12. Финансово-экономические расчеты в рыночной экономике
13. Ипотечно-инвестиционный анализ
14. Расчет маржинального дохода, порога рентабельности продаж товаров и запаса финансовой прочности
15. Операционный рычаг и оценка эффекта операционного рычага
16. Методы обоснования инвестиционных вложений. Основы инвестиционного анализа
17. Система показателей оценки эффективности инвестиций
18. Основные методы оценки эффективности капитальных вложений
19. Основные методы оценки эффективности финансовых вложений
20. Предварительный обзор экономического и финансового положения предприятия
21. Анализ экономического потенциала предприятия
22. Анализ финансовой устойчивости организации. Абсолютные и относительные показатели финансовой устойчивости
23. Платеже- и кредитоспособность организации как характеристика финансового состояния предприятия
24. Анализ состава, структуры и динамики активов и пассивов организации
25. Анализ соотношения капитала и обязательств организации по данным бухгалтерского баланса
26. Анализ финансового состояния по данным бухгалтерского баланса (общий подход)
27. Анализ и оценка движения денежных средств. Анализ формирования чистых потоков денежных средств в результате текущей, инвестиционной и финансовой деятельности
28. Показатели и факторы неплатежеспособности (финансовой несостоятельности) организации Особенности методики финансового анализа неплатежеспособных организаций
29. Смета активов и пассивов как оценка прогнозного анализа финансового состояния
30. Существующие методы расчета в условиях неопределенности
31. Расчеты на основе нечетких множеств Дюбуа.
32. Расчеты на основе нечетких множеств Орловского
33. Вероятностные расчеты Вексницкого.
34. Оценка влияния на финансовые результаты и финансовое состояние организации использования производственных ресурсов
35. Сущность, методы и методики комплексной оценки эффективности хозяйственной деятельности

### 36. Сущность и методы рейтинговой оценки финансового состояния эмитентов

#### ***Методические рекомендации по выполнению курсовых работ***

Требования к структуре, содержанию курсовой работы, а также методические рекомендации по подготовке и процедуре осуществления контроля выполнения курсовых работ приведены в Положении о курсовой работе (проекте) КБГУ.

#### ***Требования к структуре и содержанию курсовой работы***

Независимо от тематики, рекомендуется придерживаться следующей структуры курсовой работы:

- титульный лист;
- содержание;
- введение;
- основная часть (две главы, либо четыре–пять параграфов);
- заключение;
- список использованных источников;
- приложения (при необходимости).

Титульный лист является первой страницей курсовой работы и заполняется по строго определенным правилам.

Содержание курсовой работы располагается после Титульного листа и включает названия глав и параграфов работы с указанием их страниц. Если работа написана без выделения глав, то содержание включает только названия параграфов с указанием их страниц.

Введение представляет собой вступительную часть работы, в которой представляется обоснование актуальности темы, оценка современного состояния решаемой проблемы, цель, задачи исследования, его методологическая основа. Объем введения не должен превышать 10% от общего объема курсовой работы.

В Основной части (тексте) излагается сущность проблемы и объективные научные сведения по теме курсовой работы. Содержание основной части должно точно соответствовать теме курсовой работы и полностью ее раскрывать. Текст курсовой работы должен содержать адресные ссылки на научные работы, оформленные в соответствии с требованиями ГОСТ. Также обязательным является наличие в основной части курсовой работы ссылок на использованные источники. Изложение необходимо вести от третьего лица («Автор полагает...») либо использовать безличные конструкции и неопределенно-личные предложения («На втором этапе исследуются следующие подходы...», «Проведенное исследование позволило доказать...» и т.п.).

Заключение должно содержать краткие выводы по результатам выполненной работы, оценку полноты решения поставленных задач, разработку рекомендаций по использованию результатов исследования.

Список использованных источников должен содержать сведения об источниках, которые использовались при написании курсовой работы.

Приложения располагаются после списка использованных источников и содержат материалы, дополняющие основную часть курсовой работы.

#### ***Требования по оформлению курсовой работы***

1. Курсовая работа выполняется с использованием компьютера и распечатывается на одной стороне листа белой бумаги формата А4. Цвет шрифта должен быть черным, шрифт – Times New Roman, размер 14, межстрочный интервал - 1,5. Минимальный объем курсовой работы без приложений должен составлять не менее 20 страниц. Объем приложений не ограничивается.

2. Расстояние от границы листа до текста слева 25 мм, справа 10 мм, от верхней и нижней строки текста – 20 мм. Абзацы в тексте следует начинать с отступа, равного 1 см. Номер страницы ставится по центру нижней части листа, без точки. Применяется сквозная

нумерация страниц по всей работе, титульный лист включается в общую нумерацию страниц, при этом номер страницы на титульном листе не ставят.

Сокращение слов в тексте не допускается. Условные буквенные и графические обозначения должны соответствовать установленным стандартам (ГОСТ 2.105). Обозначения единиц физических величин необходимо принимать соответственно ГОСТ 8.417, СН 528.

Текст курсовой работы должен быть кратким, четким и не допускать различных толкований.

Цифровой материал, как правило, оформляют в виде таблиц. Таблица может иметь название, которое следует выполнять строчными буквами (кроме первой прописной) и помещать над таблицей. Заголовки граф могут быть записаны параллельно или перпендикулярно строкам таблицы. Таблицы следует нумеровать арабскими цифрами сквозной нумерацией.

Как правило, таблицы размером более одной страницы размещают в приложении. Допускается помещать таблицу вдоль длинной стороны листа. Таблицу размещают таким образом, чтобы ее можно было читать без поворота или с поворотом листа по часовой стрелке. В таблице допускается использовать размер шрифта меньше, чем в тексте работы (12 размер).

Иллюстрации, (схемы, графики, диаграммы) должны выполняться с применением программных средств. Иллюстрации могут быть расположены как по тексту, так и в приложении.

Иллюстрации следует располагать непосредственно после текста, в котором они упоминаются впервые, или на следующей странице. После названия иллюстрации пропускают одну строку полуторного интервала.

Все иллюстрации должны быть пронумерованы арабскими цифрами (используется сквозная нумерация по всей работе). На все иллюстрации должны быть даны ссылки в работе.

Список использованных источников должен содержать сведения об источниках, которые использовались при написании курсовой работы. Источники нумеруются арабскими цифрами без точки и печатаются с абзацного отступа.

Приложения располагаются после списка использованных источников. В тексте должны быть ссылки на приложения.

### ***Критерии оценивания***

Курсовая работа будет оценена на «отлично» (91-100 баллов), если во введении приводится обоснование выбора конкретной темы, полностью раскрыта актуальность ее в научной отрасли, четко определены и грамотно поставлены задачи и цель курсовой работы. Основная часть работы демонстрирует большое количество прочитанных автором работ. В ней содержатся основные термины, и они адекватно использованы. Критически прочитаны источники: вся необходимая информация проанализирована, вычленена, логически структурирована. Присутствуют выводы и грамотные обобщения. В заключении сделаны логичные выводы, а собственное отношение выражено четко. Автор курсовой работы грамотно демонстрирует осознание возможности применения исследуемых теорий, методов на практике. Приложение содержит таблицы, иллюстрации и диаграммы: все необходимые материалы.

Курсовая работа оценена на «хорошо» (81-90 баллов) - во введении содержит некоторую нечеткость формулировок. В основной ее части не всегда проводится критический анализ, отсутствует авторское отношение к изученному материалу. В заключении неадекватно использована терминология, наблюдаются незначительные ошибки в стиле, многие цитаты грамотно оформлены. Допущены незначительные неточности в оформлении библиографии, приложений.

Курсовая работа на «удовлетворительно» (66-80 баллов) - во введении содержит лишь попытку обоснования выбора темы актуальности, отсутствуют чёткие формулировки. Расплывчато определены задачи и цели. Основное содержание - пересказ чужих идей, нарушена логика изложения, автор попытался сформулировать выводы. В заключении автор попытался сделать обобщения, собственного отношения к работе практически не проявил. В приложении допущено несколько грубых ошибок. Не выдержан стиль требуемого академического письма по проекту в целом, часто неверно употребляются научные термины, ссылки оформлены неграмотно, наблюдается плагиат.

Курсовая работа на «неудовлетворительно» (65 и менее баллов) - во введении не содержит обоснования темы, нет актуализации темы. Не обозначены и цели, задачи проекта. Скупое основное содержание указывает на недостаточное число прочитанной литературы. Внутренняя логика всего изложения проекта слабая. Нет критического осмысления прочитанного, как и собственного мнения. Нет обобщений, выводов. Заключение таковым не является. В нем не приведены грамотные выводы. Приложения либо вовсе нет, либо оно недостаточно. В работе наблюдается отсутствие ссылок, плагиат, не выдержан стиль, неадекватное использование терминологии.

**6. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности**

Типовые задания, обеспечивающие формирование компетенций представлены в таблице 7.

**Таблица 7. Результаты освоения учебной дисциплины, подлежащие проверке**

Результаты обучения (компетенции)	Основные показатели оценки результатов обучения	Вид оценочного материала, обеспечивающие формирование компетенций
<b>Код и наименование профессиональной компетенции выпускника</b> <i>Профессиональных компетенций (ПК) по видам профессиональной деятельности:</i> ПКС-1 – способен осуществлять самостоятельный прикладной и (или) фундаментальный научно-исследовательский проект в области экономики <b>Код и наименование индикатора достижения профессиональной компетенции выпускника</b> <i>научно-исследовательская деятельность:</i> ПКС-1.1: способен сформулировать исследовательский вопрос, позиционировать собственное исследование в соответствующей научной литературе и представлять его результаты в виде научного текста	<b>ЗНАТЬ:</b> – финансовые основы и программные средства, используемые для проведения экономических расчетов; – методику анализа эффективности (доходности) ценных бумаг и финансовых инструментов, формирования оптимального портфеля ценных бумаг; – методику оценки и прогнозирования финансового состояния и инвестиционной деятельности предприятия, в том числе в условиях неопределенности	Оценочные материалы для опроса и дискуссий (раздел 5.1.1); Оценочные материалы для выполнения рефератов (раздел 5.1.2); Оценочные материалы для практических занятий (раздел 5.1.3); Оценочные материалы для коллоквиума (раздел 5.2.1); Оценочные материалы для промежуточной аттестации (раздел 5.3.1); Курсовая работа (раздел 5.4)
	<b>УМЕТЬ:</b> – анализировать и использовать различные источники информации для проведения финансово-экономических расчетов	Оценочные материалы для выполнения рефератов (раздел 5.1.2); Оценочные материалы для практических занятий (раздел 5.1.3); Оценочные материалы для промежуточной аттестации (раздел 5.3.2); Курсовая работа (раздел 5.4)
	<b>ВЛАДЕТЬ:</b> – навыками анализа и использования различных источников информации для проведения финансово-экономических расчетов	Оценочные материалы для практических занятий (раздел 5.1.3); Оценочные материалы для промежуточной аттестации (раздел 5.3.2); Курсовая работа (раздел 5.4)



<b>Код и наименование профессиональной компетенции выпускника</b> ПКС-4 – способен осуществлять аналитическое обеспечение разработки стратегии изменений организации <b>Код и наименование индикатора достижения профессиональной компетенции выпускника</b> ПКС-4.1: способен определить направления развития организации	<b>ЗНАТЬ:</b> – финансовые основы и программные средства, используемые для проведения экономических расчетов; – методику анализа эффективности (доходности) ценных бумаг и финансовых инструментов, формирования оптимального портфеля ценных бумаг; – методику оценки и прогнозирования финансового состояния и инвестиционной деятельности предприятия, в том числе в условиях неопределенности	Оценочные материалы для опроса и дискуссий (раздел 5.1.1); Оценочные материалы для выполнения рефератов (раздел 5.1.2); Оценочные материалы для практических занятий (раздел 5.1.3); Оценочные материалы для коллоквиума (раздел 5.2.1); Оценочные материалы для промежуточной аттестации (раздел 5.3.1); Курсовая работа (раздел 5.4)
	<b>УМЕТЬ:</b> – прогнозировать основные финансово-экономические показатели деятельности предприятия	Оценочные материалы для выполнения рефератов (раздел 5.1.2); Оценочные материалы для практических занятий (раздел 5.1.3); Оценочные материалы для промежуточной аттестации (раздел 5.3.2); Курсовая работа (раздел 5.4)
	<b>ВЛАДЕТЬ:</b> – навыками прогнозирования основных финансово-экономических показателей деятельности предприятия	Оценочные материалы для практических занятий (раздел 5.1.3); Оценочные материалы для промежуточной аттестации (раздел 5.3.2); Курсовая работа (раздел 5.4)

## 7. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

### 7.1. Нормативно-законодательные акты

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая, вторая). – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: Консультант Плюс: URL: [www. consultant.ru](http://www.consultant.ru).
2. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002 г. № 127-ФЗ. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: Консультант Плюс: URL: [www. consultant.ru](http://www.consultant.ru).

### 7.2. Основная литература

1. Успенская, И. Н. Финансовый анализ : учебное пособие / И. Н. Успенская, Н. М. Русин. — М. : Московский гуманитарный университет, 2017. — 248 с. — ISBN 978-5-906912-96-1. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/74747.html>
2. Селезнева, Н. Н. Финансовый анализ. Управление финансами : учебное пособие для вузов / Н. Н. Селезнева, А. Ф. Ионова. — 2-е изд. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 639 с. — ISBN 978-5-238-01251-3. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/74948.html>
3. Кисова, А. Е. Инвестиционный анализ : учебное пособие / А. Е. Кисова, Л. М. Рязанцева. — Липецк : Липецкий государственный технический университет, ЭБС АСВ, 2015. — 64 с. — ISBN 978-5-88247-753-9. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/73072.html>

### 7.3. Дополнительная литература

1. Крылов, С. И. Финансовый анализ : учебное пособие / С. И. Крылов. — Екатеринбург : Уральский федеральный университет, ЭБС АСВ, 2016. — 160 с. — ISBN 978-5-7996-1614-4. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/68507.html>
2. Турманидзе, Т. У. Финансовый анализ : учебник / Т. У. Турманидзе. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2013. — 289 с. — ISBN 978-5-238-02358-8. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/10524.html>
3. Кисова, А. Е. Инвестиции и инвестиционный анализ : практикум / А. Е. Кисова. — Липецк : Липецкий государственный технический университет, ЭБС АСВ, 2018. — 64 с. — ISBN 978-5-88247-896-3. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/88745.html>

### 7.4. Периодические издания

1. Журнал «Аудит и финансовый анализ» – Библиотека КБГУ.
2. Журнал «Менеджмент в России и за рубежом» – Библиотека КБГУ.
3. Журнал «Молодой ученый». Режим доступа: <https://moluch.ru>

### 7.5. Интернет-ресурсы

– профессиональные базы данных и информационные справочные системы, к которым обеспечен доступ:

Наименование электронного ресурса	Краткая характеристика	Адрес сайта	Наименование организации-владельца; реквизиты договора	Условия доступа
-----------------------------------	------------------------	-------------	--	-----------------

<b>Научная электронная библиотека (НЭБ РФФИ)</b>	Электр. библиотека научных публикаций - около 4000 иностранных и 3900 отечественных научных журналов, рефераты публикаций 20 тыс. журналов, а также описания 1,5 млн. зарубежных и российских диссертаций; 2800 росс. журналов на безвозмездной основе	<a href="http://elibrary.ru">http://elibrary.ru</a>	ООО «НЭБ»	Полный доступ
<b>База данных Science Index (РИНЦ)</b>	Национальная информационно-аналитическая система, аккумулирующая более 6 миллионов публикаций российских авторов, а также информацию об их цитировании из более 4500 российских журналов.	<a href="http://elibrary.ru">http://elibrary.ru</a>	ООО «НЭБ» Лицензионный договор Science Index №SIO-741/2022 от 19.07.2022 г. Активен до 31.07.2023г.	Авторизованный доступ.  Позволяет дополнять и уточнять сведения о публикациях ученых КБГУ, имеющих в РИНЦ
<b>ЭБС «Консультант студента»</b>	13800 изданий по всем областям знаний, включает более чем 12000 учебников и учебных пособий для ВО и СПО, 864 наименований журналов и 917 монографий.	<a href="http://www.studmedlib.ru">http://www.studmedlib.ru</a> <a href="http://www.medcollegelib.ru">http://www.medcollegelib.ru</a>	ООО «Консультант студента» (г. Москва) <b>Договор №750КС/07-2022</b> От 26.09.2022 г. Активен до 30.09.2023г.	Полный доступ (регистрация по IP-адресам КБГУ)
<b>«Электронная библиотека технического вуза» (ЭБС «Консультант студента»)</b>	Коллекция «Медицина (ВО) ГЭОТАР-Медиа. Books in English (книги на английском языке)»	<a href="http://www.studmedlib.ru">http://www.studmedlib.ru</a>	ООО «Политехресурс» (г. Москва) <b>Договор №701КС/02-2022</b> от 13.04.2022 г. Активен до 19.04.2023г.	Полный доступ (регистрация по IP-адресам КБГУ)

<b>ЭБС «Лань»</b>	Электронные версии книг ведущих издательств учебной и научной литературы (в том числе университетских издательств), так и электронные версии периодических изданий по различным областям знаний.	<a href="https://e.lanbook.com/">https://e.lanbook.com/</a>	ООО «ЭБС ЛАНЬ» (г. Санкт-Петербург) <b>Договор №6ЕП/223</b> от 15.02.2022 г. Активен до 28.02.2023г.	Полный доступ (регистрация по IP-адресам КБГУ)
<b>Национальная электронная библиотека РГБ</b>	Объединенный электронный каталог фондов российских библиотек, содержащий 4 331 542 электронных документов образовательного и научного характера по различным отраслям знаний	<a href="https://нэб.рф">https://нэб.рф</a>	ФГБУ «Российская государственная библиотека» Договор №101/НЭБ/1666-п от 10.09.2020г. Сроком на 5 лет	Доступ с электронного читального зала библиотеки КБГУ
<b>ЭБС «IPRbooks»</b>	107831 публикаций, в т.ч.: 19071 – учебных изданий, 6746 – научных изданий, 700 коллекций, 343 журнала ВАК, 2085 аудиоизданий.	<a href="http://iprbookshop.ru/">http://iprbookshop.ru/</a>	ООО «Ай Пи Эр Медиа» (г. Саратов) <b>Договор №9200/22П</b> от 08.04.2022 г. Активен до 02.04.2023г.	Полный доступ (регистрация по IP-адресам КБГУ)
<b>Polpred.com. Новости. Обзор СМИ. Россия и зарубежье</b>	Обзор СМИ России и зарубежья. Полные тексты + аналитика из 600 изданий по 53 отраслям	<a href="http://polpred.com">http://polpred.com</a>	ООО «Полпред справочники» Безвозмездно (без официального договора)	Доступ по IP-адресам КБГУ
<b>Президентская библиотека им. Б.Н. Ельцина</b>	Более 500 000 электронных документов по истории Отечества, российской государственности, русскому языку и праву	<a href="http://www.prilib.ru">http://www.prilib.ru</a>	ФГБУ «Президентская библиотека им. Б.Н. Ельцина» (г. Санкт-Петербург) <b>Соглашение от 15.11.2016г.</b> Бессрочный	Авторизованный доступ из библиотеки (ауд. №115, 214)

— *информационные справочные системы:*

1. Справочная правовая система «КонсультантПлюс». URL: <http://www.consultant.ru>
2. Справочная правовая система «Гарант» (в свободном доступе). URL: <http://www.garant.ru>;
3. Справочная правовая система «Референт» (в свободном доступе). URL: <https://www.referent.ru/>

*иные интернет-источники:*

1. Научная электронная библиотека «Киберленинка»: <https://cyberleninka.ru/>

2. Портал «Finanaliz»: <https://www.finanaliz.ru>

#### 7.6. Методические указания по проведению различных учебных занятий, к курсовому проектированию и другим видам самостоятельной работы

##### *Методические рекомендации при работе над конспектом во время проведения лекции*

В процессе лекционных занятий целесообразно конспектировать учебный материал. Для этого используются общие и утвердившиеся в практике правила, и приемы конспектирования лекций.

Конспектирование лекций ведется в специально отведенной для этого тетради, каждый лист которой должен иметь поля, на которых делаются пометки из рекомендованной литературы, дополняющие материал прослушанной лекции, а также подчеркивающие особую важность тех или иных теоретических положений.

Целесообразно записывать тему и план лекций, рекомендуемую литературу к теме. Записи разделов лекции должны иметь заголовки, подзаголовки, красные строки. Для выделения разделов, выводов, определений, основных идей можно использовать цветные карандаши и фломастеры.

Названные в лекции ссылки на первоисточники надо пометить на полях, чтобы при самостоятельной работе найти и вписать их. В конспекте дословно записываются определения понятий, категорий и законов. Остальное должно быть записано своими словами.

Каждому обучающемуся необходимо выработать и использовать допустимые сокращения наиболее распространенных терминов и понятий.

##### *Методические рекомендации по подготовке к практическим занятиям*

Практические (семинарские) занятия – составная часть учебного процесса, групповая форма занятий при активном участии обучающихся. Практические (семинарские) занятия способствуют углубленному изучению наиболее сложных проблем науки и служат основной формой подведения итогов самостоятельной работы обучающихся. Целью практических (семинарских) занятий является углубление и закрепление теоретических знаний, полученных обучающимися на лекциях и в процессе самостоятельного изучения учебного материала, а, следовательно, формирование у них определенных умений и навыков.

В ходе подготовки к практическому (семинарскому) занятию необходимо прочитать конспект лекции, изучить основную литературу, ознакомиться с дополнительной литературой, выполнить выданные преподавателем практические задания. Следует доработать свой конспект лекции, делая в нем соответствующие записи из литературы.

Желательно при подготовке к практическим (семинарским) занятиям по дисциплине одновременно использовать несколько источников, раскрывающих заданные вопросы.

На практических (семинарских) занятиях обучающиеся учатся грамотно излагать проблемы, свободно высказывать свои мысли и суждения, рассматривают ситуации, способствующие развитию профессиональной компетентности. Следует иметь в виду, что подготовка к практическому (семинарскому) занятию зависит от формы, места его проведения, конкретных заданий и поручений. Это может быть написание реферата (с последующим их обсуждением), коллоквиум.

##### *Методические рекомендации по организации самостоятельной работы*

Организация самостоятельной работы по дисциплине включает следующее компоненты:

1. Самостоятельное изучение тем дисциплины;
2. Подготовка рефератов по предложенным темам.

Самостоятельная работа обучающегося включает:

- изучение основной и дополнительной литературы;
- изучение материалов периодической печати и электронных ресурсов;
- подготовку к практическим (семинарским) занятиям;
- выполнение задания и подготовку к его защите;
- изучение проблемных ситуаций, не имеющих однозначного решения;
- подготовку к экзамену;
- индивидуальные и групповые консультации по наиболее сложным вопросам дисциплины.

Теоретический материал по тем темам, которые вынесены на самостоятельное изучение, обучающийся прорабатывает в соответствии с вопросами для подготовки к зачету. Пакет заданий для самостоятельной работы выдается в начале семестра, определяются конкретные сроки их выполнения и сдачи. Результаты самостоятельной работы контролируются преподавателем и учитываются при аттестации обучающегося. Задания для самостоятельной работы составляются, как правило, по темам и вопросам, по которым не предусмотрены аудиторские занятия, либо требуется дополнительно проработать и проанализировать рассматриваемый преподавателем материал в объеме запланированных часов.

Для закрепления теоретического материала обучающиеся выполняют различные задания (рефераты, домашние задания). Их выполнение призвано обратить внимание обучающихся на наиболее сложные, ключевые и дискуссионные аспекты изучаемой темы, помочь систематизировать и лучше усвоить пройденный материал. Такие задания могут быть использованы как для проверки знаний, обучающихся преподавателем в ходе проведения занятий, а также для самопроверки знаний обучающимися.

При самостоятельном выполнении заданий обучающиеся могут выявить тот круг вопросов, который усвоили слабо, и в дальнейшем обратить на них особое внимание. Контроль самостоятельной работы обучающихся по выполнению заданий осуществляется преподавателем с помощью выборочной и фронтальной проверок на практических (семинарских) занятиях. При необходимости дополнительные консультации могут быть назначены по согласованию с преподавателем в индивидуальном порядке. Самостоятельная работа должна носить творческий и планомерный характер.

### *Методические рекомендации по работе с литературой*

Всю литературу можно разделить на учебники и учебные пособия, оригинальные научные монографические источники, научные публикации в периодической печати. Из них можно выделить литературу основную (рекомендуемую), дополнительную и литературу для углубленного изучения дисциплины.

Изучение дисциплины следует начинать с учебника, поскольку учебник – это книга, в которой изложены основы научных знаний по определенному предмету в соответствии с целями и задачами обучения, установленными программой.

При работе с литературой необходимо учитывать, что имеются различные виды чтения, и каждый из них используется на определенных этапах освоения материала.

*Предварительное* чтение направлено на выявление в тексте незнакомых терминов и поиск их значения в справочной литературе. В частности, при чтении указанной литературы необходимо подробнейшим образом анализировать понятия.

*Сквозное чтение* предполагает прочтение материала от начала до конца. Сквозное чтение литературы из приведенного списка дает возможность обучающемуся сформировать свод основных понятий из изучаемой области и свободно владеть ими.

*Выборочное* – наоборот, имеет целью поиск и отбор материала. В рамках данного курса выборочное чтение, как способ освоения содержания курса, должно использоваться при подготовке к практическим занятиям по соответствующим разделам.

*Аналитическое чтение* – это критический разбор текста с последующим его конспектированием. Освоение указанных понятий будет наиболее эффективным в том случае, если при чтении текстов студент будет задавать к этим текстам вопросы. Перечень этих вопросов ограничен, поэтому важно не только содержание вопросов, но сам принцип освоения литературы с помощью вопросов к текстам.

Целью *изучающего* чтения является глубокое и всестороннее понимание учебной информации. Есть несколько приемов изучающего чтения:

1. Чтение по алгоритму предполагает разбиение информации на блоки: название; автор; источник; основная идея текста; фактический материал; анализ текста путем сопоставления имеющихся точек зрения по рассматриваемым вопросам; новизна.

2. Прием постановки вопросов к тексту имеет следующий алгоритм:

- медленно прочитать текст, стараясь понять смысл изложенного;
- выделить ключевые слова в тексте;
- постараться понять основные идеи, подтекст и общий замысел автора.

3. Прием тезирования заключается в формулировании тезисов в виде положений, утверждений, выводов.

К этому можно добавить и иные приемы: прием реферирования, прием комментирования.

#### *Методические рекомендации по написанию рефератов*

Реферат – доклад на определенную тему, включающий обзор соответствующих литературных и других источников; краткое изложение содержания научной работы, книги (или ее части), статьи с основными фактическими сведениями и выводами. Реферат является творческой исследовательской работой, основанной, прежде всего, на изучении значительного количества научной и иной литературы по теме исследования.

Написание реферата используется в учебном процессе в целях приобретения обучающимся необходимой профессиональной подготовки, развития умения и навыков самостоятельного научного поиска: изучения литературы по выбранной теме, анализа различных источников и точек зрения, обобщения материала, выделения главного, формулирования выводов и т.п. Процесс написания реферата включает: выбор темы; подбор нормативных актов, специальной литературы и иных источников, их изучение; составление плана; написание текста работы и ее оформление; устное изложение реферата.

Рефераты пишутся по наиболее актуальным темам. В них на основе тщательного анализа и обобщения научного материала сопоставляются различные взгляды авторов и определяется собственная позиция обучающегося с изложением соответствующих аргументов. Темы рефератов должны охватывать и дискуссионные вопросы курса. Они призваны отражать передовые научные идеи, обобщать тенденции практической деятельности, учитывая при этом изменения в текущем законодательстве. Обучающийся при желании может сам предложить ту или иную тему, предварительно согласовав ее с научным руководителем.

Содержание реферата обучающийся докладывает в отведенное для этого преподавателем время на практических занятиях. Предварительно подготовив тезисы доклада, обучающийся в течение 7 - 10 минут должен кратко изложить основные положения своей работы. После доклада автор отвечает на вопросы аудитории. На основе обсуждения обучающемуся выставляется соответствующая оценка.

#### *Методические рекомендации для подготовки к экзамену*

Промежуточная аттестация по дисциплине «Финансовый анализ (продвинутый уровень)» проводится в форме экзамена. Основой для определения оценки служит уровень усвоения обучающимися материала, предусмотренного рабочей программой дисциплины. К экзамену допускаются обучающиеся, набравшие 36 и более баллов по итогам текущего и промежуточного контроля. На экзамене обучающийся может набрать от 15 до 30 баллов.

В период подготовки к экзамену обучающиеся вновь обращаются к учебно-методическому материалу и закрепляют промежуточные знания.

Подготовка обучающегося к экзамену включает три этапа:

- самостоятельная работа в течение семестра;
- непосредственная подготовка в дни, предшествующие экзамену по темам курса;
- подготовка к ответу на экзаменационные вопросы.

При подготовке к экзамену обучающимся целесообразно использовать материалы лекций, практические работы, выполнявшиеся в течение семестра, нормативные правовые акты, основную и дополнительную литературу.

На экзамен выносится материал в объеме, предусмотренном рабочей программой дисциплины за семестр. Экзамен проводится в письменной форме.

При проведении экзамена в письменной форме, ведущий преподаватель составляет экзаменационные билеты, которые включают в себя: теоретические задания; практические задания (задачи или ситуации). Формулировка теоретических задания совпадает с формулировкой перечня экзаменационных вопросов, доведенных до сведения обучающихся накануне экзаменационной сессии. Содержание вопросов одного билета относится к различным разделам программы с тем, чтобы более полно охватить материал учебной дисциплины. Экзаменационный билет включает три задания, каждое из которых оценивается в 10 баллов (итого – 30 баллов на экзамене). При проведении письменного экзамена на работу отводится 60 минут.

#### **8. Материально-техническое обеспечение дисциплины**

Перечень материально-технического обеспечения включает в себя: лекционные аудитории (оборудованные видеопроекторным оборудованием для презентаций, средствами звуковоспроизведения, экраном и имеющие выход в сеть «Интернет»), учебные аудитории для проведения семинарских и практических занятий, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации (оборудованные учебной мебелью и техническими средствами обучения), компьютерные классы, а так же помещения для самостоятельной работы (оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду КБГУ).



При проведении занятий лекционного типа, практических занятий и самостоятельной работы используются:

#### *8.1. Требования к материально-техническому обеспечению*

- *лицензионное программное обеспечение:*
  - пакет офисного программного обеспечения *P7-Офис.Профессиональный (Десктопная версия)*;
  - лицензия на программное обеспечение средств антивирусной защиты *Kaspersky Endpoint Security для бизнеса – Стандартный Russian Edition*;
  - право использования программного обеспечения для планирования и проведения онлайн-мероприятий (трансляций, телемостов/ аудио-видеоконференций, вебинаров) *Webinar Enterprise TOTAL 150 участников*;
- *свободно распространяемые программы:*
  - программа-архиватор 7Z;
  - интернет-браузеры Mozilla Firefox, Yandex;
- *информационные справочные системы:*
  - «КонсультантПлюс». – URL: <http://www.consultant.ru>
  - «Гарант» (в свободном доступе). – URL: <http://www.garant.ru>

#### *8.2. Особенности реализации дисциплины для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья*

Для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья созданы специальные условия для получения образования. В целях доступности получения высшего образования по образовательным программам инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья университетом обеспечивается:

1. Альтернативная версия официального сайта в сети «Интернет» для слабовидящих;
2. Для инвалидов с нарушениями зрения (слабовидящие, слепые):
  - присутствие ассистента, оказывающего обучающемуся необходимую помощь, дублирование вслух справочной информации о расписании учебных занятий; наличие средств для усиления остаточного зрения, брайлевской компьютерной техники, видеоувеличителей, программ невизуального доступа к информации, программ-синтезаторов речи и других технических средств приема-передачи учебной информации в доступных формах для обучающихся с нарушениями зрения;
  - задания для выполнения на экзамене/зачете зачитываются ассистентом;
  - письменные задания выполняются на бумаге, надиктовываются ассистенту обучающимся;
3. Для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по слуху (слабослышащие, глухие):
  - на экзамене/зачете присутствует ассистент, оказывающий студенту необходимую техническую помощь с учетом индивидуальных особенностей (он помогает занять рабочее место, передвигаться, прочитать и оформить задание, в том числе записывая под диктовку);
  - экзамен/зачет проводится в письменной форме;
4. Для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья, имеющих нарушения опорно-двигательного аппарата:
  - созданы материально-технические условия, обеспечивающие возможность беспрепятственного доступа обучающихся в учебные помещения, объекту питания,

туалетные и другие помещения университета, а также пребывания в указанных помещениях (наличие расширенных дверных проемов, поручней и других приспособлений);

- письменные задания выполняются на компьютере со специализированным программным обеспечением или надиктовываются ассистенту;
- по желанию обучающегося экзамен/зачет проводится в устной форме.

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

*Материально-техническое обеспечение дисциплины для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья*

Наименование специальных* помещений и помещений для самостоятельной работы	Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы	Перечень лицензионного программного обеспечения. Реквизиты подтверждающего документа
Аудитория для самостоятельной работы и коллективного пользования специальными техническими средствами для обучения инвалидов и лиц с ОВЗ в КБГУ, аудитория № 145 (Главный корпус КБГУ)	<p>Комплект учебной мебели:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- столы и стулья для обучающихся (3 комплекта);</li> <li>- стол для инвалидов-колясочников (1 шт.);</li> <li>- компьютер с подключением к сети и программным обеспечением (3 шт.);</li> <li>- специальная клавиатура (с увеличенным размером клавиш, со специальной накладкой, ограничивающей случайное нажатие соседних клавиш) (1 шт.);</li> <li>- принтер для печати рельефно-точечным шрифтом Брайля VP Columbia (1 шт.);</li> <li>- портативный тактильный дисплей Брайля «Focus 14 Blue» (совместимый с планшетными устройствами, смартфонами и ПК) (1 шт.);</li> <li>- бумага для печати рельефно-точечным шрифтом Брайля, совместимого с принтером VP Columbia;</li> <li>- видеоувеличитель портативный HV-MVC, диагональ экрана – 3,5 дюйма (4 шт.);</li> <li>- сканирующая и читающая машина SARA-CE (1 шт.);</li> </ul>	<p>Продукты MICROSOFT (Desktop Education ALNG LicSaPk OLVS Academic Edition Enterprise) подписка (Open Value Subscription) № V 2123829.</p> <p>Kaspersky Endpoint Security Стандартный Russian Edition № лицензии 17E0-180427-50836-287-197.</p> <p>Программы для создания и редактирования субтитров, конвертирующее речь в текстовый и жестовый форматы на экране компьютера: Майкрософт Диктейт: <a href="https://dictate.ms/">https://dictate.ms/</a>, Subtitle Edit, («Сурдофон» (бесплатные).</p> <p>Программа невидимого доступа к информации на экране компьютера JAWS for Windows (бесплатная).</p> <p>Программа для чтения вслух текстовых файлов (Tiger Software Suit (TSS)) (номер лицензии 5028132082173733).</p> <p>Программа экранного доступа с синтезом речи для слепых и слабовидящих (NVDA) (бесплатная)</p>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>- джойстик компьютерный адаптированный, беспроводной (3 шт.);</li> <li>- беспроводная Bluetooth гарнитура с костной проводимостью «AfterShokz Trekz Titanium» (1 шт.);</li> <li>- проводная гарнитура с костной проводимостью «AfterShokz Sportz Titanium» (2 шт.);</li> <li>- проводная гарнитура Defender (1 шт.);</li> <li>- персональный коммуникатор EN-101 (5 шт.);</li> <li>- специальные клавиатуры (с увеличенным размером клавиш, со специальной накладкой, ограничивающей случайное нажатие соседних клавиш);</li> <li>- клавиатура адаптированная с крупными кнопками + пластиковая накладка, разделяющая клавиши, Беспроводная Clevy Keyboard + Clevy Cove (3шт.);</li> <li>- джойстик компьютерный Joystick SimplyWorks беспроводной (3шт.);</li> <li>- ноутбук + приставка для ай-трекинга к ноутбуку PCEye Mini (1 шт)</li> </ul>	
--	--	--

**9. Лист изменений (дополнений)**  
**в рабочей программе дисциплины (модуля) «Финансовый анализ (продвинутый уровень)» по направлению подготовки 38.04.01 Экономика, направленность (программа) «Учет, анализ и аудит» на 2022-2023 учебный год**

<b>№п/п</b>	<b>Элемент (пункт) РПД</b>	<b>Перечень вносимых изменений (дополнений)</b>	<b>Примечание</b>
1	1. Цель и задачи освоения дисциплины (модуля)		
2	3. Требования к результатам освоения дисциплины (модуля)		
3	4. Содержание и структура дисциплины (модуля)		
4	5. Оценочные материалы для текущего и рубежного контроля успеваемости и промежуточной аттестации		
5	7. Учебно-методическое обеспечение дисциплины (модуля)		
6	8. Материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля)		

Обсуждена и рекомендована на заседании кафедры экономики и учетно-аналитических информационных систем протокол № \_\_\_\_ от " \_\_\_\_ " \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_ / А.Х. Шидов /

**Шкала оценивания планируемых результатов обучения**

**Текущий и рубежный контроль**

Семестр	Шкала оценивания			
	0-35 баллов	36-50 баллов	51-60 баллов	56-70 баллов
3	Частичное посещение аудиторных занятий. Неудовлетворительное выполнение заданий на практических (семинарских) занятиях. Плохая подготовка к балльно-рейтинговым мероприятиям. Обучающийся не допускается к промежуточной аттестации.	Полное или частичное посещение аудиторных занятий. Частичное выполнение и защита заданий на практических (семинарских) занятиях. Выполнение контрольных работ, тестовых заданий, ответы на коллоквиуме на оценки «удовлетворительно».	Полное или частичное посещение аудиторных занятий. Полное выполнение и защита заданий на практических (семинарских) занятиях. Выполнение контрольных работ, тестовых заданий, ответы на коллоквиуме на оценки «хорошо».	Полное посещение аудиторных занятий. Полное выполнение и защита заданий на практических (семинарских) занятиях. Выполнение контрольных работ, тестовых заданий, ответы на коллоквиуме на оценки «отлично».

**Промежуточная аттестация**

Семестр	Шкала оценивания			
	Неудовлетворительно (36-60 баллов)	Удовлетворительно (61-80 баллов)	Хорошо (81-90 баллов)	Отлично (91-100 баллов)
3	Обучающийся имеет 36-60 баллов по итогам текущего и рубежного контроля, на экзамене не выполнил ни одного задания экзаменационного билета. Обучающийся имеет 36-50 баллов по итогам текущего и рубежного контроля, на экзамене выполнил полностью одно из трех заданий экзаменационного билета.	Обучающийся имеет 36-50 баллов по итогам текущего и рубежного контроля, на экзамене полностью выполнил два задания и частично (полностью) выполнил третье задание экзаменационного билета. Обучающийся имеет 46-60 баллов по итогам текущего и рубежного контроля, на экзамене полностью выполнил два задания либо полностью выполнил одно задание и частично выполнил два остальных задания экзаменационного билета. Обучающийся имеет 61-70 баллов по итогам текущего и рубежного контроля, на экзамене не выполнил ни одного задания экзаменационного билета.	Обучающийся имеет 51 балл по итогам текущего и рубежного контроля, на экзамене выполнил полностью все задания экзаменационного билета. Обучающийся имеет 52-60 баллов по итогам текущего и рубежного контроля, на экзамене полностью выполнил два задания и частично (полностью) выполнил третье задание экзаменационного билета. Обучающийся имеет 61-70 баллов по итогам текущего и рубежного контроля, на экзамене полностью выполнил два задания либо полностью выполнил одно задание и частично выполнил два остальных задания экзаменационного билета.	Обучающийся имеет 61 балл по итогам текущего и рубежного контроля, на экзамене выполнил полностью все задания экзаменационного билета. Обучающийся имеет 62-70 баллов по итогам текущего и рубежного контроля, на экзамене выполнил два задания и частично (полностью) выполнил третье задание экзаменационного билета.

**Критерии оценки качества освоения дисциплины**  
**Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных**  
**этапах их формирования**

Основными этапами формирования компетенций при изучении обучающимися дисциплины являются последовательное формирование результатов обучения. Результат аттестации обучающихся на различных этапах формирования компетенций показывает уровень освоения ими компетенций.

Код компетенции	РЕЗУЛЬТАТ ОБУЧЕНИЯ по дисциплине (модулю)	КРИТЕРИИ И ПОКАЗАТЕЛИ ОЦЕНИВАНИЯ РЕЗУЛЬТАТА ОБУЧЕНИЯ				
		шкала по традиционной пятибалльной системе				
		недопуск	неудовлетворительно	удовлетворительно	хорошо	отлично
		шкала по балльно-рейтинговой системе				
		0 – 35	36 – 60	61 – 80	81 – 90	91 – 100
<b>Код и наименование профессиональной компетенции и выпускника</b> Профессиональных компетенций (ПК) по видам профессиональной деятельности: ПКС-1 – способен осуществлять самостоятельный прикладной и (или) фундаментальный научно-исследовательский проект в области экономики	<b>ЗНАТЬ:</b> – финансовые основы и программные средства, используемые для проведения экономических расчетов; – методику анализа эффективности (доходности) ценных бумаг и финансовых инструментов, формирования оптимального портфеля ценных бумаг; – методику оценки и прогнозирования финансового состояния и инвестиционной деятельности предприятия, в том числе в условиях неопределенности	Отсутствие знаний	Фрагментарные знания финансовых основ и программных средств, используемых для проведения экономических расчетов, методики анализа эффективности (доходности) ценных бумаг и финансовых инструментов, формирования оптимального портфеля ценных бумаг, методики оценки и прогнозирования финансового состояния и инвестиционной деятельности предприятия, в том числе в условиях неопределенности, для формирования готовности их применения в будущей профессиональной	Общие, но не структурированные знания финансовых основ и программных средств, используемых для проведения экономических расчетов, методики анализа эффективности (доходности) ценных бумаг и финансовых инструментов, формирования оптимального портфеля ценных бумаг, методики оценки и прогнозирования финансового состояния и инвестиционной деятельности предприятия, в том числе в условиях неопределенности, для формирования готовности их	Сформированные, но содержащие отдельные пробелы знания финансовых основ и программных средств, используемых для проведения экономических расчетов, методики анализа эффективности (доходности) ценных бумаг и финансовых инструментов, формирования оптимального портфеля ценных бумаг, методики оценки и прогнозирования финансового состояния и инвестиционной деятельности предприятия, в том числе в условиях неопределенности, для	Сформированные систематические знания финансовых основ и программных средств, используемых для проведения экономических расчетов, методики анализа эффективности (доходности) ценных бумаг и финансовых инструментов, формирования оптимального портфеля ценных бумаг, методики оценки и прогнозирования финансового состояния и инвестиционной деятельности предприятия, в том числе в условиях неопределенности, для формирования готовности

Код компетенции	РЕЗУЛЬТАТ ОБУЧЕНИЯ по дисциплине (модулю)	КРИТЕРИИ И ПОКАЗАТЕЛИ ОЦЕНИВАНИЯ РЕЗУЛЬТАТА ОБУЧЕНИЯ				
		шкала по традиционной пятибалльной системе				
		недопуск	неудовлетворительно	удовлетворительно	хорошо	отлично
		шкала по балльно-рейтинговой системе				
		0 – 35	36 – 60	61 – 80	81 – 90	91 – 100
ьская деятельность: ПКС-1.1: способен сформулировать исследовательский вопрос, позиционировать собственное исследование в соответствующей научной литературе и представлять его результаты в виде научного текста			деятельности.	применения в будущей профессиональной деятельности.	формированы готовности их применения в будущей профессиональной деятельности.	их применения в будущей профессиональной деятельности.
	<b>УМЕТЬ:</b> – анализировать и использовать различные источники информации для проведения финансово-экономических расчетов	Отсутствие умений	Незначительное умение анализировать и использовать различные источники информации для проведения финансово-экономических расчетов в соответствии с возникающим и профессиональными задачами.	Недостаточно умение анализировать и использовать различные источники информации для проведения финансово-экономических расчетов в соответствии с возникающим и профессиональными задачами.	В целом успешное умение анализировать и использовать различные источники информации для проведения финансово-экономических расчетов в соответствии с возникающим и профессиональными задачами.	Полностью сформированное умение анализировать и использовать различные источники информации для проведения финансово-экономических расчетов в соответствии с возникающим и профессиональными задачами.
	<b>ВЛАДЕТЬ:</b> – навыками анализа и использования различных источников информации для проведения финансово-экономических расчетов	Отсутствие навыков	Незначительное владение навыками анализа и использования различных источников информации для проведения финансово-экономических расчетов в соответствии с возникающим и профессиональными задачами.	Недостаточно владение навыками анализа и использования различных источников информации для проведения финансово-экономических расчетов в соответствии с возникающим и профессиональными задачами.	Наличие навыков анализа и использования различных источников информации для проведения финансово-экономических расчетов в соответствии с возникающим и профессиональными задачами.	Успешное владение навыками анализа и использования различных источников информации для проведения финансово-экономических расчетов в соответствии с возникающим и профессиональными задачами.
Код и наименование профессиона	<b>ЗНАТЬ:</b> – финансовые основы и программы	Отсутствие знаний	Фрагментарные знания финансовых основ	Общие, но не структурированные знания финансовых	Сформированные, но содержащие отдельные	Сформированные систематические

Код компетенции	РЕЗУЛЬТАТ ОБУЧЕНИЯ по дисциплине (модулю)	КРИТЕРИИ И ПОКАЗАТЕЛИ ОЦЕНИВАНИЯ РЕЗУЛЬТАТА ОБУЧЕНИЯ				
		шкала по традиционной пятибалльной системе				
		недопуск	неудовлетворительно	удовлетворительно	хорошо	отлично
		шкала по балльно-рейтинговой системе				
		0 – 35	36 – 60	61 – 80	81 – 90	91 – 100
<b>Код и наименование индикатора достижения профессиональной компетенции выпускника ПКС-4</b> – способен осуществлять аналитическое обеспечение разработки стратегии изменений организации	<b>Код и наименование индикатора достижения профессиональной компетенции выпускника ПКС-4.1:</b> способен определить направления развития организации	е средства, используемые для проведения экономических расчетов; – методику анализа эффективности (доходности) ценных бумаг и финансовых инструментов, формирования оптимального портфеля ценных бумаг; – методику оценки и прогнозирования финансового состояния и инвестиционной деятельности предприятия, в том числе в условиях неопределенности	программных средств, используемых для проведения экономических расчетов, методики анализа эффективности (доходности) ценных бумаг и финансовых инструментов, формирования оптимального портфеля ценных бумаг, методики оценки и прогнозирования финансового состояния и инвестиционной деятельности предприятия, в том числе в условиях неопределенности, для формирования готовности их применения в будущей профессиональной деятельности.	основ и программных средств, используемых для проведения экономических расчетов, методики анализа эффективности (доходности) ценных бумаг и финансовых инструментов, формирования оптимального портфеля ценных бумаг, методики оценки и прогнозирования финансового состояния и инвестиционной деятельности предприятия, в том числе в условиях неопределенности, для формирования готовности их применения в будущей профессиональной деятельности.	пробелы знания финансовых основ и программных средств, используемых для проведения экономических расчетов, методики анализа эффективности (доходности) ценных бумаг и финансовых инструментов, формирования оптимального портфеля ценных бумаг, методики оценки и прогнозирования финансового состояния и инвестиционной деятельности предприятия, в том числе в условиях неопределенности, для формирования готовности их применения в будущей профессиональной деятельности.	знания финансовых основ и программных средств, используемых для проведения экономических расчетов, методики анализа эффективности (доходности) ценных бумаг и финансовых инструментов, формирования оптимального портфеля ценных бумаг, методики оценки и прогнозирования финансового состояния и инвестиционной деятельности предприятия, в том числе в условиях неопределенности, для формирования готовности их применения в будущей профессиональной деятельности.
	<b>УМЕТЬ:</b> – прогнозировать основные финансово-экономические показатели деятельности предприятия	Отсутствие умений	Незначительное умение прогнозировать основные финансово-экономические показатели деятельности предприятия, в соответствии с	Недостаточно умение прогнозировать основные финансово-экономические показатели деятельности предприятия, в	В целом успешное умение прогнозировать основные финансово-экономические показатели деятельности предприятия	Полностью сформированное умение прогнозировать основные финансово-экономические показатели деятельности предприятия,



Код компетенции	РЕЗУЛЬТАТ ОБУЧЕНИЯ по дисциплине (модулю)	КРИТЕРИИ И ПОКАЗАТЕЛИ ОЦЕНИВАНИЯ РЕЗУЛЬТАТА ОБУЧЕНИЯ				
		шкала по традиционной пятибалльной системе				
		недопуск	неудовлетворительно	удовлетворительно	хорошо	отлично
		шкала по балльно-рейтинговой системе				
		0 – 35	36 – 60	61 – 80	81 – 90	91 – 100
			возникающим и профессиональными задачами.	соответствии с возникающим и профессиональными задачами.	использовать, в соответствии с возникающим и профессиональными задачами.	в соответствии с возникающим и профессиональными задачами.
	<b>ВЛАДЕТЬ:</b> – навыками прогнозирования основных финансово-экономических показателей деятельности предприятия	Отсутствие навыка в	Незначительное владение навыками прогнозирования основных финансово-экономических показателей деятельности предприятия, в соответствии с возникающим и профессиональными задачами.	Недостаточное владение навыками прогнозирования основных финансово-экономических показателей деятельности предприятия, в соответствии с возникающим и профессиональными задачами.	Наличие навыков прогнозирования основных финансово-экономических показателей деятельности предприятия, в соответствии с возникающим и профессиональными задачами.	Успешное владение навыками прогнозирования основных финансово-экономических показателей деятельности предприятия, в соответствии с возникающим и профессиональными задачами.