

МИНОБРНАУКИ РОССИИ

**Федеральное государственное автономное образовательное
учреждение высшего образования "Пермский
государственный национальный исследовательский
университет"**

Кафедра финансов, кредита и биржевого дела

Авторы-составители: **Васильева Татьяна Андреевна**

Рабочая программа дисциплины
ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ (ПРОДВИНУТЫЙ УРОВЕНЬ)
Код УМК 96827

Утверждено
Протокол №3
от «29» мая 2021 г.

Пермь, 2021

1. Наименование дисциплины

Финансовый анализ (продвинутый уровень)

2. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина входит в вариативную часть Блока « М.1 » образовательной программы по направлениям подготовки (специальностям):

Направление: **38.04.08** Финансы и кредит
направленность Управление финансами

3. Планируемые результаты обучения по дисциплине

В результате освоения дисциплины **Финансовый анализ (продвинутый уровень)** у обучающегося должны быть сформированы следующие компетенции:

38.04.08 Финансы и кредит (направленность : Управление финансами)

ОПК.2 Способен применять продвинутые инструментальные методы экономического и финансового анализа в прикладных и (или) фундаментальных исследованиях в области финансовых отношений, в том числе с использованием интеллектуальных информационно-аналитических систем

Индикаторы

ОПК.2.1 Собирает информацию, выбирает инструментарий и осуществляет расчет социально-экономических показателей предприятия, отрасли, региона и экономики в целом

ОПК.2.2 Обосновывает и производит выбор управленческих решений на основе результатов инструментальных методов экономического анализа

4. Объем и содержание дисциплины

Направления подготовки	38.04.08 Финансы и кредит (направленность: Управление финансами)
форма обучения	очная
№№ триместров, выделенных для изучения дисциплины	1
Объем дисциплины (з.е.)	3
Объем дисциплины (ак.час.)	108
Контактная работа с преподавателем (ак.час.), в том числе:	36
Проведение лекционных занятий	12
Проведение практических занятий, семинаров	24
Самостоятельная работа (ак.час.)	72
Формы текущего контроля	Итоговое контрольное мероприятие (1) Письменное контрольное мероприятие (3)
Формы промежуточной аттестации	Экзамен (1 триместр)

5. Аннотированное описание содержания разделов и тем дисциплины

Финансовый анализ (продвинутый уровень)

Тема 1. Методология финансового анализа

Роль финансового анализа в управлении деятельности коммерческой организации. Концептуальные основы финансового анализа. Объекты финансового анализа и сферы применения его результатов. Аналитический инструментарий финансового анализа – принципы формирования системы ключевых аналитических показателей; сферы применения абсолютных и относительных показателей; методы оценки достаточности достигнутого их уровня; моделирование факторных систем и принципы их углубленной детализации. Методы финансового анализа зависимости факторных систем. Методы обобщения результатов анализа.

Тема 2. Объекты и методы стратегического анализа

Роль финансового анализа и контроллинга в стратегическом менеджменте. Задачи и факторы формирования стратегии развития коммерческой организации. Оценка ситуации в отрасли, анализ перспектив ее развития и роли коммерческой организации в ней. Оценка возможностей коммерческой организации в формировании конкурентных преимуществ. Методы аналитического обоснования стратегических целей развития коммерческой организации.

Тема 3. Финансовые методы обоснования инвестиционной политики

Взаимосвязь стратегии развития коммерческой организации, ее финансовой и инвестиционной политики. Концептуальные основы инвестиционного анализа. Построение прогнозной финансовой отчетности по инвестиционному проекту: баланс, БДР БДДС. Финансовые (динамические) методы обоснования решений инвестиционного характера. Критерии оценки финансовой жизнеспособности инвестиционных проектов в условиях неопределенности и рисков. Методы анализа уровня инвестиционных рисков и способы их снижения. Методы аналитического обеспечения управления инвестициями. Аналитические процедуры контроля эффективности инвестиций в ходе реализации проекта (пост-аудит проекта).

Тема 4. Финансовый инструментарий эффективного управления операционной деятельностью

Финансовые показатели эффективности операционной деятельности коммерческих организаций различного профиля и методология их исчисления: использование производственных и финансовых ресурсов; доходности продукции (работ, услуг), полученных финансовых результатов и экономической прибыли; использования активов и капитала. Анализ факторов формирования прибыли и используемые в практике управления модели. Методы анализа уровня деловых рисков коммерческих организаций и способы их снижения.

Анализ движения денежных потоков рамках операционного и финансового циклов кругооборота средств, прикладные аспекты использования их результатов. Оценка финансовых последствий сложившейся структуры денежных потоков по сферам деятельности, их динамика и изменчивости. Анализ рисков снижения денежных потоков операционной деятельности и оценка их влияния на платеже- и кредитоспособность коммерческой организации.

Тема 5. Аналитическое обеспечение формирования политики финансирования

Методы оценки стоимости финансирования: собственного капитала и долговых источников средств; сравнительный анализ их преимуществ и ограничений; контроль средневзвешенной стоимости капитала. Оценка влияния макроэкономической ситуации на стоимость и структуру финансирования коммерческой организации.

Аналитические показатели оценки структуры финансирования, оценка финансовых последствий ее неадекватности условиям деятельности коммерческой организации. Методы обоснования потребностей

коммерческой организации в кратко и долгосрочном финансировании. Анализ влияния ограничений на объемы долгового финансирования по причинам необходимости поддержания уровня ликвидности баланса и предупреждения отрицательного эффекта «финансового рычага».

Оценка уровня финансовых рисков и их влияние на совокупный риск коммерческой организации.

Оценка финансовой устойчивости коммерческой организации и влияния на ее динамику эффективности инвестиционной и операционной деятельности.

6. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Освоение дисциплины требует систематического изучения всех тем в той последовательности, в какой они указаны в рабочей программе.

Основными видами учебной работы являются аудиторские занятия. Их цель - расширить базовые знания обучающихся по осваиваемой дисциплине и систему теоретических ориентиров для последующего более глубокого освоения программного материала в ходе самостоятельной работы. Обучающемуся важно помнить, что контактная работа с преподавателем эффективно помогает ему овладеть программным материалом благодаря расстановке необходимых акцентов и удержанию внимания интонационными модуляциями голоса, а также подключением аудио-визуального механизма восприятия информации.

Самостоятельная работа преследует следующие цели:

- закрепление и совершенствование теоретических знаний, полученных на лекционных занятиях;
- формирование навыков подготовки текстовой составляющей информации учебного и научного назначения для размещения в различных информационных системах;
- совершенствование навыков поиска научных публикаций и образовательных ресурсов, размещенных в сети Интернет;
- самоконтроль освоения программного материала.

Обучающемуся необходимо помнить, что результаты самостоятельной работы контролируются преподавателем во время проведения мероприятий текущего контроля и учитываются при промежуточной аттестации.

Обучающимся с ОВЗ и инвалидов предоставляется возможность выбора форм проведения мероприятий текущего контроля, альтернативных формам, предусмотренным рабочей программой дисциплины. Предусматривается возможность увеличения в пределах 1 академического часа времени, отводимого на выполнение контрольных мероприятий.

Процедура оценивания результатов обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по дисциплине предусматривает предоставление информации в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации.

При проведении текущего контроля применяются оценочные средства, обеспечивающие передачу информации, от обучающегося к преподавателю, с учетом психофизиологических особенностей здоровья обучающихся.

7. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

При самостоятельной работе обучающимся следует использовать:

- конспекты лекций;
- литературу из перечня основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля);
- текст лекций на электронных носителях;
- ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", необходимые для освоения дисциплины;
- лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение из перечня информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине;
- методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.

8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы

Основная:

1. Жилкина, А. Н. Финансовый анализ : учебник и практикум для вузов / А. Н. Жилкина. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 285 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-02401-2. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. <https://www.urait.ru/bcode/468774>
2. Финансовый анализ : учебник и практикум для вузов / И. Ю. Евстафьева [и др.] ; под общей редакцией И. Ю. Евстафьевой, В. А. Черненко. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 337 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-00627-8. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. <https://www.urait.ru/bcode/468910>
3. Шадрина, Г. В. Управленческий и финансовый анализ : учебник и практикум для вузов / Г. В. Шадрина. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 316 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-01284-2. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. <https://www.urait.ru/bcode/471599>

Дополнительная:

1. Григорьева, Т. И. Финансовый анализ для менеджеров: оценка, прогноз : учебник для вузов / Т. И. Григорьева. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 486 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-02323-7. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. <https://www.urait.ru/bcode/449661>
2. Казакова, Н. А. Финансовый анализ в 2 ч. Часть 1 : учебник и практикум для вузов / Н. А. Казакова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 297 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-08792-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. <https://www.urait.ru/bcode/475006>
3. Казакова, Н. А. Финансовый анализ в 2 ч. Часть 2 : учебник и практикум для вузов / Н. А. Казакова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 209 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-08793-2. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. <https://www.urait.ru/bcode/475007>

9. Перечень ресурсов сети Интернет, необходимых для освоения дисциплины

<https://www.fd.ru/> Интернет-портал «Финансовый директор»
<https://www.cfin.ru/> Интернет-проект «Корпоративный менеджмент»
<https://e-disclosure.ru> Сервер раскрытия информации «Интерфакс»
<http://elibrary.ru> Научная электронная библиотека Elibrary

10. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине

Образовательный процесс по дисциплине **Финансовый анализ (продвинутый уровень)** предполагает использование следующего программного обеспечения и информационных справочных систем:

- 1) презентационные материалы (слайды по темам лекционных занятий);
- 2) доступ в режиме on-line в Электронную библиотечную систему (ЭБС);
- 3) доступ в электронную информационно-образовательную среду университета;
- 4) интернет-сервисы и электронные ресурсы.

Перечень необходимого лицензионного и (или) свободно распространяемого программного обеспечения:

1. приложения, позволяющее просматривать и воспроизводить медиаконтент PDF-файлов;
2. офисные пакеты приложений;
3. программы для демонстрации видеоматериалов

При освоении материала и выполнении заданий по дисциплине рекомендуется использование материалов, размещенных в Личных кабинетах обучающихся ЕТИС ПГНИУ (**student.psu.ru**).

При организации дистанционной работы и проведении занятий в режиме онлайн могут использоваться:

- система видеоконференцсвязи на основе платформы BigBlueButton (<https://bigbluebutton.org/>).
- система LMS Moodle (<http://e-learn.psu.ru/>), которая поддерживает возможность использования текстовых материалов и презентаций, аудио- и видеоконтент, а так же тесты, проверяемые задания, задания для совместной работы.
- система тестирования Indigo (<https://indigotech.ru/>).

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

Лекционные занятия - аудитория, оснащенная презентационной техникой (проектор, экран, компьютер/ноутбук) с соответствующим программным обеспечением, меловой (и) или маркерной доской.

Занятий практического типа - аудитория, оснащенная презентационной техникой (проектор, экран, компьютер/ноутбук) с соответствующим программным обеспечением, меловой (и) или маркерной доской.

Текущий контроль, индивидуальные и групповые консультации, промежуточная аттестация - аудитория, оснащенная презентационной техникой (проектор, экран, компьютер/ноутбук) с соответствующим программным обеспечением, меловой (и) или маркерной доской.

Самостоятельная работа - аудитория для самостоятельной работы, оснащенная компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет», обеспеченная доступом в электронную

информационно-образовательную среду университета, а так же к научной библиотеке ПГНИУ.

Помещения научной библиотеки ПГНИУ для обеспечения самостоятельной работы обучающихся:

1. Научно-библиографический отдел, корп.1, ауд. 142. Оборудован 3 персональными компьютера с доступом к локальной и глобальной компьютерным сетям.

2. Читальный зал гуманитарной литературы, корп. 2, ауд. 418. Оборудован 7 персональными компьютерами с доступом к локальной и глобальной компьютерным сетям.

3. Читальный зал естественной литературы, корп.6, ауд. 107а. Оборудован 5 персональными компьютерами с доступом к локальной и глобальной компьютерным сетям.

4. Отдел иностранной литературы, корп.2 ауд. 207. Оборудован 1 персональным компьютером с доступом к локальной и глобальной компьютерным сетям.

5. Библиотека юридического факультета, корп.9, ауд. 4. Оборудована 11 персональными компьютерами с доступом к локальной и глобальной компьютерным сетям.

6. Читальный зал географического факультета, корп.8, ауд. 419. Оборудован 6 персональными компьютерами с доступом к локальной и глобальной компьютерным сетям.

Все компьютеры, установленные в помещениях научной библиотеки, оснащены следующим программным обеспечением:

Операционная система ALT Linux;

Офисный пакет Libreoffice.

Справочно-правовая система «КонсультантПлюс»

**Фонды оценочных средств для аттестации по дисциплине
Финансовый анализ (продвинутый уровень)**

**Планируемые результаты обучения по дисциплине для формирования компетенции.
Индикаторы и критерии их оценивания**

ОПК.2

Способен применять продвинутые инструментальные методы экономического и финансового анализа в прикладных и (или) фундаментальных исследованиях в области финансовых отношений, в том числе с использованием интеллектуальных информационно-аналитических систем

Индикатор	Планируемые результаты обучения	Критерии оценивания результатов обучения
<p>ОПК.2.1 Собирает информацию, выбирает инструментарий и осуществляет расчет социально-экономических показателей предприятия, отрасли, региона и экономики в целом</p>	<p>знать показатели и методы финансового анализа на предприятии, уметь определить и собрать необходимый объем информации для расчета, владеть навыком расчета и интерпретации показателей финансового анализа</p>	<p align="center">Неудовлетворител знает отдельные показатели и методы финансового анализа на предприятии, не умеет определить и собрать необходимый объем информации для расчета отдельных показателей, не владеет навыком расчета и интерпретации показателей финансового анализа</p> <p align="center">Удовлетворительн знает отдельные показатели и методы финансового анализа на предприятии, умеет определить и собрать необходимый объем информации для расчета отдельных показателей, частично владеет навыком расчета и интерпретации показателей финансового анализа</p> <p align="center">Хорошо знает показатели и методы финансового анализа на предприятии, умеет определить и собрать необходимый объем информации для расчета, владеет навыком расчета и частично владеет навыком интерпретации показателей финансового анализа</p> <p align="center">Отлично знает показатели и методы финансового анализа на предприятии, умеет определить и собрать необходимый объем информации для расчета, в полной мере владеет навыком расчета и интерпретации показателей финансового анализа</p>
<p>ОПК.2.2 Обосновывает и производит выбор</p>	<p>знать экономическое содержание показателей финансового анализа, уметь</p>	<p align="center">Неудовлетворител знает экономическое содержание отдельных показателей финансового анализа, не умеет</p>

Индикатор	Планируемые результаты обучения	Критерии оценивания результатов обучения
<p>управленческих решений на основе результатов инструментальных методов экономического анализа</p>	<p>интерпретировать результаты расчетов показателей финансового анализа (в т.ч. в динамике) и выявлять проблемы на предприятии, владеть навыком подбора инструментария решения выявленных проблем и прогнозирования эффектов применения выбранного инструментария решения проблем</p>	<p>Неудовлетворител интерпретировать результаты расчетов показателей финансового анализа (в т.ч. в динамике) и выявлять проблемы на предприятии, не владеет навыком подбора инструментария решения выявленных проблем и прогнозирования эффектов применения выбранного инструментария решения проблем</p> <p>Удовлетворительн знает экономическое содержание показателей финансового анализа, умеет интерпретировать результаты отдельных расчетов показателей финансового анализа (в т.ч. в динамике) и выявлять отдельные проблемы на предприятии, частично владеет навыком подбора инструментария решения выявленных проблем и прогнозирования эффектов применения выбранного инструментария решения проблем</p> <p>Хорошо знает экономическое содержание показателей финансового анализа, умеет интерпретировать результаты расчетов показателей финансового анализа (в т.ч. в динамике) и выявлять проблемы на предприятии, не в полной мере владеет навыком подбора инструментария решения выявленных проблем и прогнозирования эффектов применения выбранного инструментария решения проблем</p> <p>Отлично знает экономическое содержание показателей финансового анализа, умеет интерпретировать результаты расчетов показателей финансового анализа (в т.ч. в динамике) и выявлять проблемы на предприятии, в полной мере владеет навыком подбора инструментария решения выявленных проблем и прогнозирования эффектов применения выбранного инструментария решения проблем</p>

Оценочные средства текущего контроля и промежуточной аттестации

Схема доставки : Базовая

Вид мероприятия промежуточной аттестации : Экзамен

Способ проведения мероприятия промежуточной аттестации : Оценка по дисциплине в рамках промежуточной аттестации определяется на основе баллов, набранных обучающимся на контрольных мероприятиях, проводимых в течение учебного периода.

Максимальное количество баллов : 100

Конвертация баллов в отметки

«отлично» - от 81 до 100

«хорошо» - от 61 до 80

«удовлетворительно» - от 50 до 60

«неудовлетворительно» / «незачтено» менее 50 балла

Компетенция (индикатор)	Мероприятие текущего контроля	Контролируемые элементы результатов обучения
ОПК.2.2 Обосновывает и производит выбор управленческих решений на основе результатов инструментальных методов экономического анализа ОПК.2.1 Собирает информацию, выбирает инструментарий и осуществляет расчет социально-экономических показателей предприятия, отрасли, региона и экономики в целом	Тема 1. Методология финансового анализа Письменное контрольное мероприятие	Проверяется знание понятий финансового анализа, основных показателей оценки финансового состояния, умение рассчитывать эти показатели, умение решать задачи по пройденному материалу
ОПК.2.2 Обосновывает и производит выбор управленческих решений на основе результатов инструментальных методов экономического анализа ОПК.2.1 Собирает информацию, выбирает инструментарий и осуществляет расчет социально-экономических показателей предприятия, отрасли, региона и экономики в целом	Тема 2. Объекты и методы стратегического анализа Письменное контрольное мероприятие	Уметь осуществлять анализ и разработку стратегии организации на основе современных методов и передовых научных достижений. Знать основные элементы процесса стратегического управления, виды стратегических решений

Компетенция (индикатор)	Мероприятие текущего контроля	Контролируемые элементы результатов обучения
<p>ОПК.2.2 Обосновывает и производит выбор управленческих решений на основе результатов инструментальных методов экономического анализа</p> <p>ОПК.2.1 Собирает информацию, выбирает инструментарий и осуществляет расчет социально-экономических показателей предприятия, отрасли, региона и экономики в целом</p>	<p>Тема 3. Финансовые методы обоснования инвестиционной политики</p> <p>Письменное контрольное мероприятие</p>	<p>Умение по заданным условиям рассчитать показатели эффективности инвестиционного проекта, знание правил отнесения сумм в бюджеты движения денежных средств и бюджет доходов и расходов. Умение составить БДР и БДДС для проекта.</p>
<p>ОПК.2.2 Обосновывает и производит выбор управленческих решений на основе результатов инструментальных методов экономического анализа</p> <p>ОПК.2.1 Собирает информацию, выбирает инструментарий и осуществляет расчет социально-экономических показателей предприятия, отрасли, региона и экономики в целом</p>	<p>Тема 5. Аналитическое обеспечение формирования политики финансирования</p> <p>Итоговое контрольное мероприятие</p>	<p>Способность анализировать и использовать различные источники информации для проведения экономических расчетов. Способность разрабатывать варианты управленческих решений и обосновывать их выбор на основе проведенного анализа. Умение прогнозировать основные финансово-экономические показатели деятельности коммерческих организаций с целью оценки последствий принимаемых финансовых решений</p>

Спецификация мероприятий текущего контроля

Тема 1. Методология финансового анализа

Продолжительность проведения мероприятия промежуточной аттестации: **1 часа**

Условия проведения мероприятия: **в часы аудиторной работы**

Максимальный балл, выставляемый за мероприятие промежуточной аттестации: **20**

Проходной балл: **10**

Показатели оценивания	Баллы
Один правильный ответ письменного задания	2

Тема 2. Объекты и методы стратегического анализа

Продолжительность проведения мероприятия промежуточной аттестации: **1 часа**

Условия проведения мероприятия: **в часы аудиторной работы**

Максимальный балл, выставляемый за мероприятие промежуточной аттестации: **20**

Проходной балл: **10**

Показатели оценивания	Баллы
Один верный ответ	2

Тема 3. Финансовые методы обоснования инвестиционной политики

Продолжительность проведения мероприятия промежуточной аттестации: **1 часа**

Условия проведения мероприятия: **в часы аудиторной работы**

Максимальный балл, выставяемый за мероприятие промежуточной аттестации: **30**

Проходной балл: **15**

Показатели оценивания	Баллы
Построить прогнозную финансовую отчетность по инвестиционному проекту (бюджет доходов и расходов и бюджет движения денежных средств)	15
Оценить необходимую величину собственного капитала, которую необходимо внести в проект собственникам в начале проекта . Оценить сколько залогов необходимо предоставить в банк	8
Рассчитайте NPV и IRR участия собственников в проекте , Оценить проект с точки зрения фирмы: рассчитать простой период окупаемости проекта (PB), чистую текущую стоимость проекта (NPV) и IRR	5
Определить срок на которые будут осуществляться расчеты	2

Тема 5. Аналитическое обеспечение формирования политики финансирования

Продолжительность проведения мероприятия промежуточной аттестации: **1 часа**

Условия проведения мероприятия: **в часы аудиторной работы**

Максимальный балл, выставяемый за мероприятие промежуточной аттестации: **30**

Проходной балл: **15**

Показатели оценивания	Баллы
Предложенная программа внедрения изменений для достижения стратегических целей	10
Проведение Swot анализа и выработка 1-2 стратегических целей для улучшения финансового состояния	10
Расчет показателей финансово-хозяйственной деятельности (не менее трех по четырем блокам)	10