

Министерство науки и высшего образования
Российской Федерации

Федеральное государственное бюджетное
образовательное учреждение высшего образования
«Донецкий государственный университет»

Учетно-финансовый факультет
Кафедра учета, анализа и аудита



П. А. Машаров

«29» марта 2024 г.
МП

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ
ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ (ПРОДВИНУТЫЙ УРОВЕНЬ)

Укрупненная группа направлений подготовки	38.00.00 Экономика и управление
Программа высшего образования	Программа магистратуры
Направление подготовки	38.04.08 Финансы и кредит
Магистерская программа	Корпоративные финансы
Квалификация	Магистр
Форма обучения	Очная, заочная

Рабочая программа адаптирована для лиц
с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов

Донецк 2024

Рабочая программа дисциплины «**Финансовый анализ (продвинутый уровень)**» для обучающихся по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит (Магистерская программа: Корпоративные финансы) составлена на основании Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования – магистратура по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит, утвержденного приказом Министерства науки и высшего образования Российской Федерации от «12» августа 2020 г. № 991, Порядка организации и осуществления образовательной деятельности по образовательным программам высшего образования – программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры, утвержденного приказом Министерства науки и высшего образования Российской Федерации от 06 апреля 2021 г. № 245 (с изм. и доп.), в соответствии с учебным планом, утвержденным Ученым советом ФГБОУ ВО «ДонГУ» для набора 2024 года.

Разработчик:

зав. кафедрой учета, анализа и аудита,
д-р экон. наук, профессор



В. Н. Сердюк

Рабочая программа одобрена на заседании кафедры учета, анализа и аудита.
Протокол от 26.03.2024 г. № 8.

Заведующий кафедрой



В. Н. Сердюк

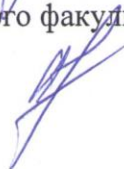
СОГЛАСОВАНО:

Декан учетно-финансового факультета
28.03.2024 г.



Н. В. Алексеенко

Учебно-методическая комиссия учетно-финансового факультета.
Протокол от 27.03.2024 г. № 7.
Председатель



А. А. Блажевич

Руководитель основной профессиональной
образовательной программы,
д-р экон. наук, проф.
26.03.2024 г.



П. В. Егоров

1. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

1.1. Требования к предварительной подготовке обучающихся, предшествующие и сопутствующие дисциплины, на которых основывается изучение данной:

дисциплины программы магистратуры: «Актуальные проблемы финансов», «Финансовые и денежно-кредитные методы регулирования экономики», «Финансовый менеджмент», «Стратегии и современная модель управления в сфере денежно-кредитных отношений» «Бюджетный менеджмент», «Управление государственными и муниципальными финансами», «Финансовый мониторинг теневых экономических процессов», «Организация бюджетного учета и государственных закупок».

1.2. Дисциплины, курсовые работы и практики, для которых освоение данной дисциплины необходимо как предшествующее:

«Оценка бизнеса и управление стоимостью фирмы», «Финансовые рынки и финансово-кредитные институты», «Оценка бизнеса и управление стоимостью фирмы», «Инновационные финансовые технологии», «Налоговое администрирование и контроль», «Налоговая политика государства»; преддипломная практика.

2. ОПИСАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

2.1. Общая характеристика

Наименование показателя	Значение показателя
Название образовательной программы	38.04.08 Финансы и кредит (Магистерская программа: Корпоративные финансы)
Шифр и название в соответствии с учебным планом	Б1.Б.М2.2. Финансовый анализ (продвинутый уровень)
Часть образовательной программы	Базовая (обязательная) часть
Количество зачетных единиц / всего часов	4 / 144

2.2. Распределение часов по формам и периодам обучения

Форма обучения	курс	семестр	Общее количество часов					Форма контроля
			лекционных	лабораторных	практических	самостоятельной работы	всего	
Очная	1	2	16	-	32	96	144	Экзамен
Заочная	1	2	4	-	6	134	144	Экзамен

3. ЦЕЛИ ДИСЦИПЛИНЫ

Цель дисциплины – формирование у студентов теоретических и прикладных компетенций, позволяющих создавать финансовые модели компаний, функционирующих в различных внешних условиях, отражающих интересы всех стейкхолдеров; проводить исследование финансовых моделей с целью формирования наиболее эффективных инвестиционных и финансовых решений.

Для достижения поставленной цели решаются следующие задачи:

– ознакомить студентов с основами современного стоимостного подхода к осуществлению финансового анализа компании;

- показать преимущества и недостатки бухгалтерского и стоимостного подходов к финансовому анализу;

- научить финансовому моделированию компании и выбору на основе финансовой модели эффективных финансовых и инвестиционных решений, приемлемых для всех заинтересованных в компании экономических субъектов;

– развить способности студентов анализировать и объективно оценивать процессы, происходящие в экономической и финансовой сферах, их влияние на результаты функционирования бизнеса, способности находить эффективные организационно-управленческие решения инвестиционного и финансового характера, удовлетворяющие всех стейкхолдеров;

– подготовить студентов к применению полученных при изучении дисциплины знаний при прохождении научно-производственной и преддипломной практик, осуществления научно-исследовательской работы и написания магистерской диссертации.

4. КОМПЕТЕНЦИИ ОБУЧАЮЩЕГОСЯ, ФОРМИРУЕМЫЕ В РЕЗУЛЬТАТЕ ОСВОЕНИЯ КОМПОНЕНТА ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ, ИХ ИНДИКАТОРЫ И ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ

<i>Общепрофессиональные компетенции (ОПК):</i>	
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
ОПК-4	Способен обосновывать и принимать финансово-экономические и организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности

Общепрофессиональные компетенции	Индикаторы	Результаты обучения
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	ОПК-2.И-1. Владеет современными инструментами и методами экономического и финансового анализа, математической статистики для решения теоретических и прикладных задач	Знает современные методы экономического анализа, математической статистики и эконометрики
		Умеет работать с национальными и международными базами данных с целью поиска необходимой информации об экономических явлениях и процессах
		Умеет использовать современные методы экономического анализа, математической статистики и эконометрики для решения прикладных задач
ОПК-4. Способен обосновывать и принимать финансово-экономические и организационно-управленческие решения	ОПК-4.И-1. Определяет финансово-экономические цели деятельности организации (предприятия) и формирует на их основе	Знает принципы и инструменты экономического анализа
		Умеет определять финансово-экономические цели и задачи деятельности организации (предприятия)

в профессиональной деятельности	перечни задач, которые могут решаться инструментами экономического и финансового анализа	Умеет применять инструменты экономического и финансового анализа для принятия обоснованных управленческих решений
---------------------------------	--	---

5. ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Название темы	Краткое содержание темы (вопросы темы)
1. Анализ инвестиционных проектов	1.1. Понятие инвестиционного процесса и его роль в экономическом развитии 1.2. Классификация инвестиций 1.3. Принцип временной стоимости денег 1.4. Методы оценки инвестиционных проектов 1.5. Пример оценки инвестиционных проектов 1.6. Анализ инвестиционных рисков
2. Анализ инновационной деятельности предприятия	2.1. Характеристика инновационного процесса и формирование системы его показателей 2.2. Методический подход к анализу интенсивности инновационной деятельности предприятия 2.3. Методический подход к анализу результативности инновационной деятельности предприятия 2.4. Апробация методики анализа инновационной деятельности предприятия
3. Анализ эффективности финансовых инвестиций	3.1. Понятие и классификация финансовых инвестиций 3.2. Политика управления финансовыми инвестициями 3.3. Оценка инвестиционных качеств отдельных финансовых инструментов 3.4. Расчет эффективности финансовых инвестиций
4. Анализ инвестиционного портфеля	4.1. Принципы формирования инвестиционного портфеля 4.2. Содержимое и типы портфелей 4.3. Связь целей инвестирования со структурой портфеля 4.4. Инвестиционные стратегии и управление портфелем 4.5. Анализ рисков инвестиционного портфеля
5. Оценка потенциального банкротства компании	5.1. Сущность и методика экономического прогнозирования 5.2. Коэффициентный анализ потенциального банкротства компании: 5.2.1. Метод Бивера 5.2.2. Факторные модели Z-счета Альтмана 5.2.3. R-модель прогноза риска банкротства 5.2.4. Индекс Копана и Гольдера 5.2.5. Коэффициент банкротства Р.Лиса 5.2.6. Коэффициент банкротства Таффлера 5.2.7. Модель анализа предприятия П. Пратта 5.2.8. Модель Фулмера 5.2.9. Модель Спрингейта 5.2.10. Обобщенная модель, построенная на основе дискриминантной функции 5.2.11. Модель PAS-коэффициента 5.3. Неформализованные критерии оценки вероятности потенциального банкротства предприятия 5.4. Методики оценки склонности предприятия к банкротству: 5.4.1. Модель А.В. Донцовой и Н.А. Никифоровой 5.4.2. Модель Р.С. Сайфулина и Г.Г. Кадышова

	5.4.3. Смешанная модель оценки риска банкротства 5.4.4. Методика качественного анализа В.В. Ковалева 5.4.5. Метод Аргенти (А-счета) 5.4.6. Методика компании ERNST & WHINNEY 5.4.7. Метод Скоуна 5.5. Выводы
--	---

6. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Форма обучения – очная, курс – 1, семестр – 2

Наименования разделов и тем	Количество часов				
	Лекц.	Лабор.	Практ.	СРС	Всего
1. Анализ инвестиционных проектов	4	-	8	20	32
2. Анализ инновационной деятельности предприятия	4	-	6	20	30
3. Анализ эффективности финансовых инвестиций	4	-	6	18	28
4. Анализ инвестиционного портфеля	2	-	6	18	26
5. Оценка потенциального банкротства компании	2	-	6	20	28
ИТОГО ЗА КУРС	16	–	32	96	144

Форма обучения – заочная, курс – 1, семестр - 2

Наименования разделов и тем	Количество часов				
	Лекц.	Лабор.	Практ.	СРС	Всего
6. Анализ инвестиционных проектов	1	-	2	29	32
7. Анализ инновационной деятельности предприятия	1	-	1	28	30
8. Анализ эффективности финансовых инвестиций	0,5	-	1	26,5	28
9. Анализ инвестиционного портфеля	0,5	-	1	24,5	26
10. Оценка потенциального банкротства компании	1	-	1	26	28
ИТОГО ЗА КУРС	4	–	6	134	144

7. ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ (СРЕДСТВА) ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ, ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

7.1. Контрольные вопросы

1. Понятие инвестиционного процесса и его роль в экономическом развитии
2. Классификация инвестиций
3. Принцип временной стоимости денег
4. Методы оценки инвестиционных проектов
5. Дисконтированные методы оценки инвестиционных проектов
6. Характеристика инновационного процесса и формирование системы его показателей
7. Формирование системы показателей инновационного процесса
8. Методический подход к анализу интенсивности инновационной деятельности предприятия
9. Методический подход к анализу результативности инновационной деятельности предприятия

10. Понятие и классификация финансовых инвестиций
11. Оценка инвестиционных качеств паевых финансовых инвестиций
12. Оценка инвестиционных качеств долговых финансовых инвестиций
13. Расчет обеспеченности ценных бумаг чистыми активами предприятия
14. Анализ соответствия чистых активов уставному капиталу акционерных обществ
15. Расчет эффективности паевых финансовых инвестиций
16. Расчет эффективности долговых финансовых инвестиций
17. Принципы формирования инвестиционного портфеля
18. Содержимое и типы инвестиционных портфелей
19. Связь целей инвестирования со структурой инвестиционного портфеля
20. Инвестиционные стратегии и управление инвестиционным портфелем
21. Риск инвестиционного портфеля
22. Сущность экономического прогнозирования
23. Методика экономического прогнозирования
24. Коэффициентный анализ потенциального банкротства компании
25. Неформализованные критерии оценки вероятности потенциального банкротства предприятия
26. Расчет возможности утраты платежеспособности предприятия в перспективе
27. Методики оценки склонности предприятия к банкротству

7.2. Темы докладов (рефератов)

1. Методы оценки инвестиционных проектов
2. Анализ интенсивности инновационной деятельности предприятия
3. Анализ результативности инновационной деятельности предприятия
4. Политика управления финансовыми инвестициями
5. Инвестиционные стратегии и управление портфелем
6. Количественные методики оценки склонности предприятия к банкротству
7. Качественные методики оценки склонности предприятия к банкротству

7.3. Темы письменных работ (типы задач)

Контрольная работа по проверке теоретических знаний – по всем темам, с использованием указанных выше контрольных вопросов.

7.4. Образец содержания экзаменационного билета

Теоретический вопрос. Понятие инвестиционного процесса и его роль в экономическом развитии.

Задача 1. Предприятие планирует продать 200 000 единиц изделия А по цене 80 руб. за единицу и 400 000 единиц изделия Б по цене 60 руб. за единицу. Переменные расходы составляют 70% продажи для А и 60% продажи для Б. Планируется получение общей операционной прибыли 420 000 руб. Рассчитайте сумму постоянных расходов.

Задача 2. Руководство предприятия решает вопрос о внедрении инвестиции, которая характеризуется следующими данными:

Стоимость инвестиции	50 000 руб.
Остаточная стоимость по истечении 5 лет	10 000 руб.
Текущая стоимость 1 руб. при ставке 12% за 5 лет	3,60
Текущая стоимость 1 руб. через 5 лет при ставке 12%	0,57.

Какой должна быть ежегодная экономия, необходимая для получения 12% прибыли на инвестицию?

8. РАСПРЕДЕЛЕНИЕ БАЛЛОВ, КОТОРЫЕ ПОЛУЧАЮТ ОБУЧАЮЩИЕСЯ

Общая оценка знаний обучающихся по дисциплине проводится по 100-балльной шкале исходя из максимума, приведенного в таблице ниже. Организационно-учебная работа в аудитории оценивается на основе таких критериев как посещаемость занятий, своевременное и качественное выполнение домашних заданий, активность во время проведения лекционных и практических занятий (участие в обсуждении текущего и пройденного материала, решение задач и т.п.).

Номера разделов	Виды работ	Максимальное количество баллов
1	Организационно-учебная работа в аудитории	35
	Самостоятельная работа	15
	Контрольная работа по теоретическому материалу	10
ИТОГО		60
Экзамен		40
Общий итог за семестр		100

Соответствие баллов оценке			
Количество баллов из 100	ECTS	Оценка по пятибалльной шкале	
		Экзамен, дифференцированный зачет	Зачет
90-100	A	отлично	зачтено
80-89	B	хорошо	зачтено
75-79	C		зачтено
70-74	D	удовлетворительно	зачтено
60-69	E		зачтено
35-59	FX	неудовлетворительно	не зачтено
0-34	F		не зачтено

9. ОБЕСПЕЧЕНИЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ДЛЯ ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ И ИНВАЛИДОВ

В ходе реализации дисциплины используются следующие дополнительные методы обучения, текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся в зависимости от их индивидуальных особенностей:

- 1) для слепых и слабовидящих:
 - лекции оформляются в виде электронного документа, доступного с помощью компьютера со специализированным программным обеспечением;
 - для выполнения задания при необходимости предоставляется увеличивающее устройство; возможно также использование собственных увеличивающих устройств;
 - письменные задания оформляются увеличенным шрифтом;
- 2) для глухих и слабослышащих:
 - лекции оформляются в виде электронного документа;
 - письменные задания выполняются на компьютере в письменной форме;
 - экзамен проводится в письменной форме на компьютере; возможно проведение в форме тестирования;
- 3) для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата:
 - лекции оформляются в виде электронного документа, доступного с помощью компьютера со специализированным программным обеспечением;
 - письменные задания выполняются на компьютере;
 - экзамен и зачет проводятся в устной форме или выполняются в письменной форме на компьютере.

При необходимости предусматривается увеличение времени для подготовки ответа.

Процедура проведения промежуточной аттестации для обучающихся устанавливается

с учётом их индивидуальных психофизических особенностей. Промежуточная аттестация может проводиться в несколько этапов.

Проведение процедуры оценивания результатов обучения допускается с использованием дистанционных образовательных технологий.

Обеспечивается доступ к информационным и библиографическим ресурсам в сети Интернет для каждого обучающегося в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

- 1) для слепых и слабовидящих:
 - в печатной форме увеличенным шрифтом;
 - в форме электронного документа;
- 2) для глухих и слабослышащих:
 - в печатной форме;
 - в форме электронного документа;
- 3) для обучающихся с нарушениями опорно-двигательного аппарата:
 - в печатной форме;
 - в форме электронного документа.

10. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ УЧЕБНОГО ПРОЦЕССА

Учебные занятия проводятся в 8-м учебном корпусе (г. Донецк, ул. Челюскинцев, д. 198а) университета. Для проведения лекционных и практических занятий требуется аудитория, оборудованная меловой или маркерной доской, мультимедийный проектор и экран, ноутбук, комплект учебной мебели для студентов, рабочее место преподавателя. Выход в Интернет проводной или с использованием Wi-Fi.

Индивидуальные и групповые консультации студентам для проведения самостоятельной работы предоставляются на кафедре учета, анализа и аудита, находящейся в 8 учебном корпусе (ауд. 306).

Для самостоятельной работы используются текстовые и электронные ресурсы Научной библиотеки университета и других электронных библиотечных баз данных, учебно-методическое обеспечение, представленное в учебно-методическом кабинете 8-го учебного корпуса (ауд. 105), материально-техническую базу учебной лаборатории «Учет и аудит» кафедры «Учет, анализ и аудит».

При изучении дисциплины применяются электронное обучение и дистанционные образовательные технологии. С использованием ресурсов платформы дистанционного образования осуществляется текущий контроль знаний обучающихся на основе тестирования и проверки результатов самостоятельной работы.

11. РЕКОМЕНДУЕМАЯ ЛИТЕРАТУРА

11.1. Основная литература

1. Сердюк, В. Н. Финансовый анализ (продвинутый уровень) [Электронный ресурс]: учебник / В. Н. Сердюк ; [Донец. нац. ун-т]. - Донецк : ДонНУ, 2019. - Электронные данные (1 файл).

2. Сердюк, В. Н. Финансовый анализ (продвинутый уровень) [Электронный ресурс]: учебно-методическое пособие для студентов направления подготовки 38.04.08 Финансы и кредит / В. Н. Сердюк ; [Донец. нац. ун-т]. - Донецк : ДонНУ, 2019. - Электронные данные (1 файл).

11.2. Дополнительная литература

3. Маркарьян Э. А. Финансовый анализ : учебное пособие / Э. А. Маркарьян, Г. П. Герасименко, С. Э. Маркарьян. - 9-е изд. - Москва : Кнорус, 2021. - 259 с.

4. Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия : учебник / Г. В. Савицкая. - 5-е изд. - М. : ИНФРА-М, 2018. - 530 с.

12. ИНФОРМАЦИОННЫЕ РЕСУРСЫ

1. **Национальная электронная библиотека (НЭБ):** федеральная государственная информационная система / Министерство Культуры РФ; Российская государственная библиотека. – Москва, 2019- . – URL: <https://rusneb.ru/> (дата обращения: 01.09.2023). – Режим доступа: свободный, подписка. Необходима установка программного обеспечения. – Текст: электронный.
2. **eLIBRARY.RU:** научная электронная библиотека: сайт. – Москва, 2000- . – URL: <https://elibrary.ru> (дата обращения: 01.09.2023). – Режим доступа: для авторизов. пользователей. – Текст: электронный.
3. Научная электронная библиотека **«КиберЛенинка»:** сайт / Ассоциация «Открытая наука». – Москва, 2014- . – URL: <https://cyberleninka.ru/>. – Режим доступа: свободный. – Текст: электронный.
4. Электронно-библиотечная система **«Лань»:** [сайт]. – URL: <https://e.lanbook.com> (дата обращения: 01.09.2023). – Режим доступа: для авторизов. пользователей. – Текст: электронный.
5. **ЭБС Юрайт:** электронная библиотечная система: сайт. – Москва, 2013. – URL: <https://biblio-online.ru> (дата обращения: 01.09.2023). – Режим доступа: для авторизов. пользователей. – Текст: электронный.
6. **Электронно-библиотечная система ДонГУ:** сайт / ФГБОУ ВО «ДонГУ». – Донецк, 2016- . – URL: <http://library.donnu.ru/> (дата обращения: 01.09.2023). – Режим доступа: свободный. – Текст: электронный.
7. **Электронный каталог** Научной библиотеки ДонГУ: раздел сайта / НБ ДонГУ. – Текст: электронный // ЭБС ДонГУ: сайт. – URL: <http://library.donnu.ru/catalog/> (дата обращения: 01.09.2023). – Режим доступа: поиск свободный, электронные документы – для пользователей ДонГУ.
8. **Электронный архив ДонГУ:** раздел сайта / НБ ДонГУ. – Текст: электронный // ЭБС ДонГУ: сайт. – URL: <http://hero.donnu.ru/> (дата обращения: 01.09.2023). – Режим доступа: свободный.

13. ПРОГРАММНОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ

1. Windows 7 PRO (корпоративная лицензия ДонГУ № 46484614)
2. Microsoft Office (корпоративная лицензия ДонГУ № 46472919)
3. Microsoft Visual Studio (лицензия программы Dream Spark для высших учебных заведений)
4. Антивирус Касперского, Adobe Acrobat Reader, xPDF (лицензии GPL, Apache, BSD для свободного программного обеспечения).