

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
САМАРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ

Центр делового образования

Кафедра учета, анализа и аудита

УТВЕРЖДЕНО
Директор Центра делового
образования
_____ Печерская Э.П.
«01» 09. 2017г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

Финансовый мониторинг экономических структур

Наименование программы профессиональной переподготовки - **Экономическая безопасность**

Программу разработал: д.э.н., профессор кафедры учета, анализа и аудита Фомин В.П.

Рабочая программа утверждена
на заседании кафедры учета, анализа и аудита
протокол № 1
от «31»августа 2017г.

Самара 2017 г.

1. Цели и задачи дисциплины

Целями освоения дисциплины «Финансовый мониторинг экономических структур» являются формирование комплекса компетенций в сфере общего менеджмента, управления финансами компаний всех секторов экономики, углубление знаний и получение практического навыка применения приемов и методов финансового анализа, оценки финансового состояния и обоснования прогнозной финансовой информации в части управленческих решений по финансовым проектам и соблюдения принципа непрерывности деятельности организации.

В процессе изучения дисциплины «Финансовый мониторинг экономических структур» решаются следующие задачи:

цель и направленность финансового мониторинга экономических структур; информационное обеспечение финансового анализа;

приемы и методы финансового анализа; основные методики финансового анализа;

оценка финансового состояния организации и обоснование направлений его улучшения;

сравнительная (рейтинговая) оценка финансового состояния организации.

Дисциплина «Финансовый мониторинг экономических структур» относится к циклу профессиональных дисциплин, является дисциплиной по выбору вариативной части.

Студенты, приступающие к изучению дисциплины «Финансовый мониторинг экономических структур», должны обладать достаточными знаниями по дисциплинам профессионального цикла «Финансовый менеджмент», «Инвестиционный анализ»,

«Учет и анализ», «Финансовое прогнозирование».

Особенности изучения данного курса заключаются в ориентации на прикладные аспекты ключевых концепций финансового мониторинга экономических структур.

Практическое применение концепции изменения стоимости денег во времени:

- предполагает понимание капитала как финансового ресурса и вызывает необходимость начисления процентного дохода на вложенный капитал;
- требует определения количественной степени зависимости доходности вложений от фактора времени и уровня рисков;
- базируется на процедурах дисконтирования.

Концепция соотношения риска и доходности вложений показывает фундаментальные основы финансового проектирования: уровень доходности должен быть выше в проектах с более высокими рисками и он может быть ниже по вложениям с относительно низкими рисками; любые инвестиции имеют риски. Практическое воплощение сущности данной концепции находит свое выражение в конкретных методах выявления и оценки состава и уровня проектных рисков, в необходимости выбора способа учета уровня инвестиционных рисков при оценке доходности вложений капитала, обосновании стоимости финансирования и формировании бюджета капиталовложений.

Использование концепции денежных потоков имеет принципиальное значение для оценки реального уровня:

1. потребностей в финансировании финансовых проектов;
2. финансовой жизнеспособности (доходности) конкретных финансовых проектов.

Для закрепления понимания сущности концепции денежных потоков и правил практического использования процедур прямого расчета их величины необходимо четко определить различия между бухгалтерскими данными о выручке от реализации товаров(продукции, работ, услуг), затратах на их производство и сбыт, о прибыли от продаж и аналогичными показателями, исчисленными на базе денежных потоков.

Концепция альтернативной доходности вложений имеет практическое значение для определения ее нижней допустимой границы, обоснования экономической целесообразности инвестиций в развитие основной деятельности предприятий, выбора уровня базовой ставки дисконтирования.

Прикладные аспекты, имеющие важное значение в управлении финансовой деятельностью предприятий, являются:

- характер зависимости целей инвестиционной политики предприятий от общей стратегии их развития;
- классификация выгод, получаемых бенефициарами и инвесторами;
- зависимость характера выгод от видов инвестиций;
- особенности инвестиционных решений;
- этапы планирования капитальных вложений.

При изучении первого вопроса следует обратить внимание на вторичность инвестиционной политики предприятий по отношению к общей стратегии их развития. Инвестиционная политика является инструментом реализации последней, поэтому необходимо развивать понимание, какого рода инвестиции способствуют реальному достижению тех или иных стратегических целей, что, в свою очередь, требует увязки этого вопроса с классификацией инвестиций.

Отсюда, основными с практической точки зрения являются те классификационные признаки, которые позволяют выявить различия:

- в характере получаемых выгод от реализации инвестиционных проектов;
- в структуре денежных потоков, генерируемых тем или иным проектом;
- между экономическими и финансовыми последствиями различного вида инвестиций производственного и финансового характера;
- в выгодах бенефициаров и инвесторов.

Третий вопрос предполагает четкое определение специфики управленческих решений в инвестиционной сфере, их последствий для изменения рыночного положения предприятия и влияния на его финансовую устойчивость, что раскрывает и значение их аналитического обоснования.

Выделение основных этапов планирования капитальных вложений позволяет определить:

- содержание аналитических процедур им соответствующих;

- необходимое информационное обеспечение.

Для практического анализа и прогнозирования денежных потоков, генерируемых инвестиционными проектами, очень важно:

- уметь интерпретировать с экономической точки зрения содержание самой дефиниции жизненного цикла инвестиционных проектов;

- понимать характер факторов, определяющих общую продолжительность их жизненных циклов, и оценивать их количественное влияние;

- определять структуру отдельных этапов осуществления инвестиционных проектов и содержание аналитических процедур на каждом из них, адекватных их назначению и особенностям реализации; это, в свою очередь, предполагает увязку данной темы с вопросами классификации инвестиционных проектов;

- прогнозировать состав доходов и расходов (поступлений и платежей) по этапам инвестиционных проектов на базе внутренних

факторов (присущих самому проекту) и факторов внешней среды, определяющие их величину.

Практически полезно обсудить теоретически и решить соответствующие упражнения, иллюстрирующие особенности структуры денежных потоков в зависимости от характера инвестиционных проектов и отличия в методических приемах оценки эффективности вложений при разных типах структуры денежных потоков.

Требования к результатам освоения содержания дисциплины

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование элементов следующих компетенций в соответствии с ФГОС ВО по направлению «Менеджмент»:

профессиональных (ПК):

- способностью оценивать условия и последствия принимаемых организационно-управленческих решений (ПК-13);

- способностью использовать основные методы финансового менеджмента для стоимостной оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуре капитала (ПК-28);

- умением применять количественные и качественные методы анализа при принятии управленческих решений и строить экономические, финансовые и организационно-управленческие модели (ПК-31);

- способностью анализировать финансовую отчетность и принимать обоснованные инвестиционные, кредитные и финансовые решения (ПК-40).

В результате освоения дисциплины обучающийся должен:

- **Знать:** основные результаты новейших исследований по проблемам менеджмента, модели поведения экономических агентов и рынков, основные понятия, методы и инструменты количественного и качественного анализа процессов управления, современные теории

корпоративных финансов, основные элементы процесса стратегического управления и альтернативы стратегий развития, современные теории и концепции поведения на различных уровнях организации, основные информационные технологии управления бизнес- процессами;

- **Уметь:** управлять развитием организации, осуществлять анализ и разработку стратегии организации на основе современных методов и передовых научных достижений, выявлять перспективные направления научных исследований, обосновывать актуальность, теоретическую и практическую значимость исследуемой проблемы, формулировать гипотезы, проводить эмпирические и прикладные исследования, обрабатывать эмпирические и экспериментальные данные, проводить количественное прогнозирование и моделирование управления бизнес- процессами;

- **Владеть** методологией и методикой проведения научных исследований, навыками самостоятельной научной и исследовательской работы, навыками количественного и качественного анализа принятия управленческих решений, методикой построения организационно-управленческих моделей, информационными технологиями для прогнозирования и управления бизнес-процессами, активными методами преподавания управленческих дисциплин

2. Содержание дисциплины «Финансовый мониторинг экономических структур»

п/п	Наименование раздела дисциплины	Компетенции (код, наименование)	Лекц.	Практ. зан.	Самост. работа	Всего
1.	Раздел I. Методические основы финансового мониторинга экономических структур	ПК-13, ПК-28	4		15	19
2.	Раздел II. Анализ финансовых, результатов, показателей, состояния предприятия	ПК-33, ПК-30	2	2	16	20
	Всего	39				

Таблица 1

Раздел I. Методические основы финансового мониторинга экономических структур

<p>Тема 1. Цель и методы финансового мониторинга экономических структур.</p>	<p>Финансовый анализ как база принятия управленческих решений. Место и роль финансового анализа в финансовом менеджменте. Методы финансового анализа.</p>
<p>Тема 2. Анализ эффективности вложений средств в финансовые проекты.</p>	<p>Понятие финансовых проектов и денежных потоков. Использование финансовых функций денежной единицы в различных финансовых проектах. Принципы и приемы оценки эффективности финансовых проектов</p>
<p>Раздел II. Анализ финансовых, результатов, показателей, состояния предприятия</p>	
<p>Тема 3. Анализ абсолютных и относительных финансовых результатов.</p>	<p>Анализ взаимосвязи объема продаж, издержек производства и прибыли. Факторный анализ прибыли от реализации продукции (товаров, работ, услуг). Влияние инфляции на финансовые результаты компании. Система показателей рентабельности, методы ее определения и пути повышения.</p>
<p>Тема 4. Анализ финансового состояния организации.</p>	<p>Информационные источники анализа. Основные методы анализа (горизонтальный, вертикальный, трендовый, коэффициентный, факторный).</p>
<p>Тема 5. Анализ финансовой устойчивости и платежеспособности организации.</p>	<p>Анализ структуры финансовых источников, на которых сформировано имущество организации. Анализ готовности организации к погашению обязательств.</p>
<p>Тема 6. Анализ деловой активности организации.</p>	<p>Анализ оборачиваемости авансированных средств организации. Аналитические возможности сравнения абсолютного и относительного изменения величины оборотных средств. Методы управления оборотным капиталом. Консервативная финансовая политика.</p>

	Использование результатов анализа для улучшения текущего финансового состояния.
Тема 7. Комплексная аналитическая оценка финансово-хозяйственной деятельности компании.	Методика комплексной оценки эффективности финансово-хозяйственной деятельности. Методы сравнительной рейтинговой оценки по данным финансовой отчетности.

3. Форма аттестации

Форма промежуточной аттестации по дисциплине «Финансовый мониторинг экономических структур» - экзамен

4. Оценочные материалы дисциплины

1.1 Вопросы к экзамену по дисциплине «Финансовый мониторинг экономических структур»

1. Финансовый мониторинг экономических структур как база принятия управленческих решений.
2. Место и роль финансового мониторинга в финансовом менеджменте.
3. Взаимосвязь финансового и управленческого анализа.
4. Место и роль финансового мониторинга в аудиторской деятельности (аналитические процедуры).
5. Методы финансового анализа: статистические, бухгалтерские, экономико-математические.
6. Значение системы относительных показателей (коэффициентов) для оценки финансового состояния предприятия.
7. Классификация финансовых коэффициентов по аспектам деятельности. Показатели деловой активности организации.
8. Сущность рейтинговой оценки финансового состояния предприятия по результатам анализа коэффициентов.
9. Понятие финансовых проектов и денежных потоков.
10. Содержание общего цикла денежных потоков и отдельных его элементов.
11. Определение степени обеспеченности организации денежными средствами их платежной способности.
12. Методы прямого и косвенного анализа денежных потоков.
13. Использование финансовых функций денежной единицы в различных финансовых проектах.
14. Принципы и приемы оценки эффективности финансовых проектов
15. Методы дисконтирования для сравнительной характеристики различных финансовых проектов.

16. Срок окупаемости и рентабельности инвестиций. Расчеты чистой текущей стоимости и внутренней ставки дохода финансовых проектов в обосновании управленческих решений.
17. Анализ взаимосвязи объема продаж, издержек производства и прибыли.
18. Сравнение бухгалтерской и экономической моделей анализа, применяемые ограничения.
19. Точка безубыточности, использование графиков и их интерпретация.
20. Факторный анализ прибыли от реализации продукции (товаров, работ, услуг).
21. Анализ финансовых результатов от прочей реализации и внереализационных результатов.
22. Влияние инфляции на финансовые результаты компании.
23. Система показателей рентабельности, методы ее определения и пути повышения
24. Формула Дюпона: соотношение рентабельности активов, рентабельности продаж и оборачиваемости активов.
25. Основные методы анализа (горизонтальный, вертикальный, трендовый, коэффициентный, факторный).
26. Характеристика бухгалтерского баланса и аналитическое значение его разделов и статей.
27. Взаимосвязь финансового состояния и результатов производственной и сбытовой деятельности предприятия.
28. Структурный анализ баланса.
29. Определение величины собственного оборотного капитала по балансу.
30. Структурный анализ активов и пассивов.
31. Анализ структуры активов: анализ структуры основных средств и прочих внеоборотных активов; анализ структуры оборотных средств.
32. Анализ структуры пассивов: анализ структуры собственного капитала; анализ структуры заемных средств.
33. Анализ наличия собственных оборотных средств.
34. Классификация финансовых ситуаций по степени устойчивости.
35. Изучение динамики финансовой устойчивости компании. Анализ соотношения собственного и заемного капитала. Финансовый рычаг.
36. Анализ готовности организации к погашению обязательств.
37. Анализ коэффициентов ликвидности и покрытия.
38. Анализ возможностей восстановления платежеспособности.
39. Прогнозирование банкротства компании. Критерий Альтмана.
40. Анализ оборачиваемости и эффективности использования основных средств.
41. Анализ оборачиваемости и эффективности использования оборотных активов.
42. Анализ финансового цикла и его составных элементов.
43. Оценка динамики оборотных средств по факторам их роста и снижения.
44. Анализ относительного высвобождения или привлечения оборотных средств при изменении

скорости их оборота.

45. Аналитические возможности сравнения абсолютного и относительного изменения величины оборотных средств.
46. Анализ рентабельности оборота оборотных средств.
47. Анализ соотношения рентабельности активов и ликвидности организации.
48. Методы управления оборотным капиталом.
49. Методика комплексной оценки эффективности финансово-хозяйственной деятельности.
50. Соотношение прироста ресурса в расчете на один процент прироста реализации.
51. Комплексная оценка интенсификации финансово-хозяйственной деятельности.
52. Методы сравнительной рейтинговой оценки по данным финансовой отчетности. Матрица финансовых показателей сравниваемых компаний.
53. Финансовые показатели условного эталонного предприятия.
54. Формула сравнительной рейтинговой оценки и ее модификации.
55. Прогнозирование данных финансовой отчетности.

4.2. Описание критериев оценивания результатов промежуточной аттестации в форме экзамена.

Критериями контроля знаний выступают:

- качество усвоения материала в соответствии с целями курса;
- активность слушателя в процессе обучения;
- посещение лекций, семинаров;
- систематичность выполнения самостоятельных заданий (аналитические обзоры, рефераты, эссе).

Таблица 2

Шкала и критерии оценки

отлично	хорошо	Удовлетворительно	Неудовлетворительно
1. полно раскрыто содержание вопросов билета; 2. материал изложен грамотно, в определенной логической последовательности, правильно используется терминология; 3. показано умение иллюстрировать теоретические положения конкретными	ответ удовлетворяет в основном требованиям на оценку «5», но при этом может иметь следующие недостатки: 1. в изложении допущены небольшие пробелы, не исказившие содержание ответа; 2. допущены один - два недочета при освещении основного содержания ответа,	1. неполно или непоследовательно раскрыто содержание материала, но показано общее понимание вопроса и продемонстрированы умения, достаточные для дальнейшего усвоения материала. имелись затруднения или допущены ошибки в определении понятий, использовании терминологии, исправленные после	1. неполно или непоследовательно раскрыто содержание материала, не показано общее понимание вопроса и не продемонстрированы умения, достаточные для дальнейшего усвоения материала. допущены ошибки в определении понятий, использовании

<p>примерами, применять их в новой ситуации;</p> <p>4. продемонстрирован о усвоение ранее изученных сопутствующих вопросов, сформированность и устойчивость компетенций, умений и навыков;</p> <p>5. ответ прозвучал самостоятельно, без наводящих вопросов.</p>	<p>исправленные по замечанию экзаменатора;</p> <p>3. допущены ошибка или более двух недочетов при освещении второстепенных вопросов, которые легко исправляются по замечанию экзаменатора.</p>	<p>нескольких наводящих вопросов;</p> <p>при неполном знании теоретического материала выявлена достаточная сформированность компетенций, умений и навыков.</p>	<p>терминологии, не исправленные после нескольких наводящих вопросов;</p> <p>при неполном знании теоретического материала выявлена недостаточная сформированность компетенций, умений и навыков.</p>
Повышенный уровень		Пороговый уровень	Компетенции не сформированы

2. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

5.1 Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

а) основная литература:

1. Бахрамов Ю., Глухов В. Финансовый менеджмент: Учебник для вузов. 2-е изд. Стандарт третьего поколения. — СПб. : Питер, 2011 г. — 496 с. — Электронное издание. — ISBN 978-5-49807-928-8
<http://ibooks.ru/reading.php?productid=22422>
2. Ендовицкий Д.А. Финансовый менеджмент [Текст] : Учебник. - УМО. - М. : Рид Групп, 2011.- 800с.
3. Кандрашина Е.А. Финансовый менеджмент [Текст] : Учебник. - УМО. - М. : Дашков и К, 2012. - 220с.
4. Рогова Е.М. Финансовый менеджмент [Текст] : Учебник для бакалавров. - УМО, 2-е изд. исправ. и доп. - М. : Юрайт, 2012. - 540с.
5. Финансовый менеджмент [Текст] : практикум / Сост. В.А. Рахаев. - Самара : Изд-во Самар. гос. экон. ун-та, 2013. - 68 с.

б) дополнительная литература:

1. Кириченко Т.В. Финансовый менеджмент. — М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2013 г. — 484 с. — Электронное издание. — ГОУ ВПО. — ISBN 978- 5-394-01996-8
<http://ibooks.ru/reading.php?productid=28914>
2. Красина Ф.А. Финансовый менеджмент. — Томск: Эль Контент, 2012 г. — 200 с. — Электронное издание. — ISBN 978-5-4332-0032-6 <http://ibooks.ru/reading.php?productid=28057>
3. О введении мониторинга финансового состояния организаций и учета их платежеспособности: распоряжение от 31 марта 1999 г. № 13-р федеральной службы россии по делам о несостоятельности и финансовому оздоровлению // экономика и жизнь. 1999. №22.
4. О несостоятельности (банкротстве): закон рф № 6-фз. Принят государственной думой 10 декабря 1997 г. Одобрен советом федерации 24 декабря 1997 г. // российская газета. 1998. № 10, 11.

5. Порядок проведения мониторинга финансового состояния организаций и учета их платежеспособности: распоряжение от 31 марта 1999 г. № 13-р федеральной службы России по делам о несостоятельности и финансовому оздоровлению // экономика и жизнь. 1999. № 22.
6. Финансовый менеджмент. Проблемы и решения [Текст] : Учебник для магистров / Бобылева А.З. - УМО. - М.: Юрайт, 2012. - 903 с.
7. Финансовый менеджмент. [Текст] : Учебник / Берзон Н.И., Теплова Т.В. - УМО. - М. : КНОРУС, 2013. - 656 с.

в) программное обеспечение и Интернет-ресурсы:

1. ПП серии «АНАЛИТИК»
2. Программа Финансовый анализ – ФинЭкАнализ
3. "1С:Управление производственным предприятием 8"
4. <http://www.1-fin.ru/?id=101>
5. http://www.e-college.ru/xbooks/xbook172/book/index/index.html?go=part-013*page.htm
6. http://afdanalyse.ru/publ/operacionnyj_analiz/porog_rentabelnosti/raschet_tochki_bezubytchnosti_v_excel/20-1-0-86
7. http://www.iteam.ru/publications/finances/section_29/article_2949
8. <http://www.consultant.ru/>
9. <http://www.fedsfm.ru/>
10. <http://www.inec.ru/>
11. http://afdanalyse.ru/publ/finansovyj_analiz/method_fin_analiza/9
12. <http://v8.1c.ru/enterprise/6/61.htm>

5.2. Материально-техническое обеспечение дисциплины «Экономическая безопасность»

Таблица 3

Вид помещения	Оборудование
Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран
Учебные аудитории для проведения занятий семинарского типа	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран Компьютеры с выходом в сеть «Интернет» и ЭИОС СГЭУ

Учебные аудитории для текущего контроля и промежуточной аттестации	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран Компьютеры с выходом в сеть «Интернет» и ЭИОС СГЭУ
Помещения для самостоятельной работы	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран Компьютеры с выходом в сеть «Интернет» и ЭИОС СГЭУ
Помещения для хранения и профилактического обслуживания оборудования	Комплекты специализированной мебели для хранения оборудования.