

МИНОБРНАУКИ РОССИИ

Ярославский государственный университет им. П.Г. Демидова

Кафедра информационных и сетевых технологий

УТВЕРЖДАЮ

Декан факультета ИВТ

 Д.Ю. Чалый

«23» мая 2023 г.

Рабочая программа дисциплины
«Финансовый и инвестиционный анализ ИТ-проектов»

Направление подготовки
09.04.03 Прикладная информатика

Профиль
«Искусственный интеллект в корпоративных информационных системах»

Квалификация выпускника
Магистр

Форма обучения
очная

Программа рассмотрена
на заседании кафедры
от «11» апреля 2023 г.,
протокол № 7

Программа одобрена НМК
факультета ИВТ
протокол № 6 от
«28» апреля 2023 г.

Ярославль

1. Цели освоения дисциплины

Целями дисциплины «Финансовый и инвестиционный анализ ИТ-проектов» являются изучение студентами системных представлений об основных принципах, законах и этапах развитии организации, приобретение студентами знаний и навыков в области построения управленческих структур, кадровой политики и управления человеческими ресурсами, проектирования организационных систем, получение практических навыков организаторского мышления и умения строить сначала простые, а затем все более сложные системы и бизнес-процессы.

Место дисциплины в структуре ОП магистратуры

Дисциплина «Финансовый и инвестиционный анализ ИТ-проектов» относится к базовой части ОП магистратуры.

Для освоения данной дисциплиной студенты должны обладать знаниями по экономической теории, основам финансов, статистике, менеджменту, управленческому учету и контроллингу.

3. Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения ОП магистратуры

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих элементов компетенций в соответствии с ФГОС ВО, ОП ВО и приобретения следующих знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности:

| Формируемая компетенция (код и формулировка) | Индикатор достижения компетенции (код и формулировка) | Перечень планируемых результатов обучения |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ОПК-3 Способен анализировать профессиональную информацию выделять в ней главное, структурировать, оформлять и представлять в виде аналитических обзоров с обоснованными выводами и рекомендациями | ИОПК3.1 – Владеть навыками анализа профессиональной информации, выделения в ней главного, структурирования, оформления и представления в виде аналитических обзоров с обоснованными выводами и рекомендациями ИОПК3.2 – Уметь анализировать профессиональную информацию выделять в ней главное, структурировать, оформлять и представлять в виде аналитических обзоров с обоснованными выводами и рекомендациями | Знать основные законы теории организации, их применение в практике менеджера; формы, принципы статической и динамической организаций, типы организационных структур; способы повышения эффективности принимаемых управленческих решений. Уметь: применять законы теории организации в управленческой практике; Владеть методами организационного проектирования; основными подходами к стратегическому планированию; |

| | | |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
| | <p>ИОПК3.3 – Знать способы анализа профессиональной информации, выделения в ней главного, структурирования, оформления и представления в виде аналитических обзоров с обоснованными выводами и рекомендациями</p> | |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|

4. Объем, структура и содержание дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зач.ед., 144 акад. час.

| № п/ п | Темы (разделы) дисциплины, их содержание | Се ме ст р | Виды учебных занятий, включая самостоятельную работу студентов, и их трудоемкость (в академических часах) | | | | | Формы текущего контроля успеваемости Форма промежуточной аттестации (по семестрам) | |
|--------------|-------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------------|--------------------------|-------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|
| | | | Контактная работа | | | | | | |
| | | | лек ци и | пра кти ческ ие | лабо рато рные е | кон суль таци и | атт ест ац ио нн ые ис пы тан ия | само стоя тель ная рабо та | |
| 1 | Введение в финансовый менеджмент. | 1 | 1 | 4 | | | | 5 | Задания для самостоятельной работы №1 |
| 2 | Сущность, функции и организация управления финансами. | 1 | 2 | 4 | | | | 10 | Задания для самостоятельной работы, №2 |
| 3 | Управление оборотными средствами и формирование запасов. | 1 | 2 | 2 | | | | 10 | Задания для самостоятельной работы, №3 |
| 4 | Платежеспособность и управление движением денежных средств. | 1 | 2 | 2 | | | | 10 | Задания для самостоятельной работы, №4 |
| 5 | Распределение и использованием прибыли. | 1 | 2 | 2 | | | | 10 | Задания для самостоятельной работы, №5 |
| 6 | Оценка стоимости предприятия. | 1 | 1 | 2 | | | | 10 | Задания для самостоятельной работы, |

| | | | | | | | | |
|---|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|----|----|--|--|----|----------------------------------------|
| | | | | | | | | №6 |
| 7 | Комплексная оценка финансово-хозяйственной деятельности предприятия. | 1 | 1 | 2 | | | 10 | Задания для самостоятельной работы, №7 |
| 8 | Анализ инвестиционных проектов и принятие инвестиционных решений. Особенности инвестиционных процессов в IT сфере. | 1 | 1 | 6 | | | 7 | Задания для самостоятельной работы, №8 |
| | Всего за семестр | | 12 | 24 | | | 72 | |
| | | | | | | | | Зачет |
| | Всего | | 12 | 24 | | | 72 | |

Содержание разделов дисциплины:

Тема 1. Введение в финансовый менеджмент

Цели и задачи финансового менеджмента в современных условиях. Понятие стоимостного подхода в управлении финансами. Основные принципы организации финансового менеджмента. Финансовая политика предприятия, ее элементы.

Субъекты и объекты управления в системе финансового менеджмента. Инструменты и методы финансового менеджмента. Роль финансового рынка в обеспечении деятельности предприятий. Рынок капиталов и его инструменты. Основные операции предприятия на рынке капиталов.

Тема 2. Сущность, функции и организация управления финансами.

Основные положения неоклассической экономической теории и их роль в формировании концепции идеальных рынков капитала. Теоретические допущения данной концепции. Понятие цены капитала. Концепция неопределенности и риска. Понятие доходности финансовых инструментов. Взаимосвязь доходности и риска в условиях рынка.

Влияние неоинституционалистской экономической теории на развитие финансового менеджмента. Теории дивидендов.

Концепция эффективного рынка и опыт государственного регулирования информационной асимметрии на финансовых рынках. Теория агентских отношений. Теория заинтересованных лиц и стоимость компании. Роль современных теорий в формировании финансовой политики корпораций.

Структура финансовой отчетности.

Тема 3. Управление оборотными средствами и формирование запасов.

Финансово-эксплуатационные потребности предприятия. Расчет оптимальной величины собственного оборотного капитала. Потребность во внешних источниках финансирования оборотных средств. Стратегии финансирования оборотных средств.

Тема 4. Платежеспособность и управление движением денежных средств.

Управление запасами, дебиторской задолженностью. Управление остатками денежных средств. Планирование движения денежных средств

Тема 5. Руководство распределением и использованием прибыли.

Долгосрочные и краткосрочные цели финансового менеджмента в корпорациях и их соответствие требованиям основных заинтересованных групп: собственников, менеджеров и кредиторов.

Виды дивидендной политики акционерного общества. Их достоинства и недостатки. Законодательное регулирование выплаты дивидендов в РФ. Дивидендная политика и цена акций: дробление, консолидация и выкуп акций.

Тема 6. Оценка стоимости предприятия.

Методы оценки стоимости компании и капитала. Стоимость капитала как критерий принятия финансовых решений. Текущая и предельная стоимость капитала. Целевая и оптимальная структура капитала. Границы их применения. Модель средневзвешенной стоимости капитала. Методика расчета стоимости отдельных компонентов заемного капитала: долгосрочного кредита, облигационного займа. Проблемы определения стоимости акционерного капитала по обыкновенным и привилегированным акциям. Стоимость нераспределенной прибыли. Кумулятивный подход к определению стоимости собственного капитала.

Тема 7 Комплексная оценка финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Информационное обеспечение финансового менеджмента. Анализ финансовой отчетности предприятия. Современные показатели оценки прибыльности бизнеса. Модели добавленной стоимости. Финансовые показатели рыночной эффективности деятельности компании. Финансовые вычисления. Финансовое планирование. Анализ финансовой отчетности.

Анализ инвестиционных проектов и принятие инвестиционных решений. Особенности инвестиционных процессов в IT сфере.

Принятие решений по инвестиционным проектам. Инвестиции, сущность, регулирование. Классификация инвестиций. Критерии оценки инвестиционных проектов. Формирование и оптимизация бюджета капиталовложений. Концепция дисконтированной стоимости, факторы, определяющие ставку дисконтирования в условиях России. Понятие дисконтированного денежного потока, области его практического применения. Показатель NPV как ключевой показатель оценки эффективности инвестиций.

Нематериальные активы как ключевой вид актива IT компаний. Особенности экономики IT компаний.

Принципы статической организации. Типы организационных структур.

Сущность и содержание принципов организации. Внутренняя структура и принципы статической организации. Правила построения организационных структур управления. Основные модели организационных структур: функциональная, дивизиональная, проектная, матричная. Примеры построения структур глобальных компаний (DuPont, GM, IBM, HP и др.). Выбор оптимальной структуры управления. Координационные механизмы управления. Децентрализация: построение иерархий управления. Принципы делегирования полномочий. Матрицы организационных проекций. Новейшие формы организационных структур.

Тема 3. Принципы динамической организации. Принципы рационализации.

Принципы динамической организации и адаптация к внешним изменениям. Принципы рационализации. Элементы рационализма деятельности организации. Сущность и принципы организационных нововведений. Нормативный метод измерения производительности организационных систем. Кружки качества. Дифференциация и интеграция.

Тема 4. Проектирование организационных систем.

Внешняя и внутренняя среда организационной системы. Анализ внутренней среды организации. Анализ внешней среды организации: swot / step. Неопределенности внешней среды. Неопределенность среды, информационные процессы и адаптивное проектирование стратегий. Стратегии нивелирования отрицательного влияния внешних условий: снижение потребности в информации, создание свободных ресурсов, отдельных подразделений, формирование внешних сетей для отношений сотрудничества, инвестирование в вертикальные информационные системы и др.

Тема 5.Принятие управленческих решений

Процесс управления и разработка управленческого решения. Решение как организационный акт, решение как этап процесса управления, решение как интеллектуальная задача, решение как процесс легализации воздействия управляющей системы на управляемую. Информация и решение. Социальное содержание решения. Формальные и неформальные аспекты управленческого решения. Особенности принятия решений в условиях неопределенности.

5. Образовательные технологии, используемые при осуществлении образовательного процесса по дисциплине

В процессе обучения используются следующие образовательные технологии:

Вводная лекция – дает первое целостное представление о дисциплине и ориентирует студента в системе изучения данной дисциплины. Студенты знакомятся с назначением и задачами курса, его ролью и местом в системе учебных дисциплин и в системе подготовки в целом. Дается краткий обзор курса, история развития науки и практики, достижения в этой сфере, имена известных ученых, излагаются перспективные направления исследований. На этой лекции высказываются методические и организационные особенности работы в рамках данной дисциплины, а также дается анализ рекомендуемой учебно-методической литературы.

Академическая лекция (или лекция общего курса) – последовательное изложение материала, осуществляемое преимущественно в виде монолога преподавателя. Требования к академической лекции: современный научный уровень и насыщенная информативность, убедительная аргументация, доступная и понятная речь, четкая структура и логика, наличие ярких примеров, научных доказательств, обоснований, фактов.

Практическое занятие – занятие, посвященное освоению конкретных умений и навыков и закреплению полученных на лекции знаний.

6. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень лицензионного программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)

В процессе осуществления образовательного процесса используются:

- для формирования текстов материалов для промежуточной и текущей аттестации – программы Microsoft Office, издательская система LaTeX;
- компиляторы с высокоуровневых языков программирования;
- для поиска учебной литературы библиотеки ЯрГУ– Автоматизированная библиотечная информационная система "БУКИ-NEXT" (АБИС "Буки-Next").

7. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины

а) основная:

Кузнецов, Б. Т. Инвестиционный анализ: учебник и практикум для вузов / Б. Т. Кузнецов. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 363 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-02215-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/469018>

Румянцева, Е. Е. Финансовый менеджмент: учебник и практикум для вузов / Е. Е. Румянцева. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 360 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-00237-9. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/469477>

б) дополнительная:

Вяткин, В. Н. Финансовые решения в управлении бизнесом : учебно-практическое пособие для вузов / В. Н. Вяткин, В. А. Гамза, Д. Д. Хэмптон. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 325 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-02299-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/471063>

Финансовый менеджмент : учебник / Поляк Г. Б. [и др.] ; под ред. Г. Б. Поляка — 4-е изд., перераб. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2018. — 456 с. <https://urait.ru/bcode/444149>
в) ресурсы сети «Интернет»

1. Электронная библиотека учебных материалов ЯрГУ
(http://www.lib.uniyar.ac.ru/opac/bk_cat_find.php).

2. Электронно-библиотечная система «Юрайт»(<https://urait.ru/>).

3. Электронно-библиотечная система «Лань»(<https://e.lanbook.com/>).

8. Материально-техническая база, необходимая для осуществления образовательного процесса по дисциплине

Аудитории, оборудованные для проведения лекций, практических занятий и консультаций, фонд библиотеки, компьютерная техника.

Материально-техническая база, необходимая для осуществления образовательного процесса по дисциплине включает в свой состав специальные помещения:

- учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа;
- учебные аудитории для проведения практических занятий (семинаров);
- учебные аудитории для проведения групповых и индивидуальных консультаций, -
- учебные аудитории для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации;
- помещения для самостоятельной работы;
- помещения для хранения и профилактического обслуживания технических средств обучения.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду организации.

Число посадочных мест в лекционной аудитории больше либо равно списочному составу потока, а в аудитории для практических занятий (семинаров), лабораторных – списочному составу группы обучающихся.

Автор(ы) :

Доцент, кафедры информационных и сетевых технологий, к.э.н А.Е. Чистяков

**Приложение №1 к рабочей программе дисциплины
«Финансовый и инвестиционный анализ ИТ-
проектов»**

**Фонд оценочных средств
для проведения текущей и промежуточной аттестации
студентов по дисциплине**

1. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

1.1. Контрольные задания и иные материалы, используемые в процессе текущей аттестации

Задания для самостоятельной работы

Тема: Сущность, функции и организация управления финансами.

1. Сущность финансового менеджмента. Роль в обеспечении эффективного функционирования предприятия.
2. Операционный анализ. Характеристика ключевых элементов операционного анализа.
3. Эволюция финансового менеджмента

Тема: Управление оборотными средствами и формирование запасов.

Задача 1. Рассчитать прирост в оборотных средствах за квартал, потребность в оборотных средствах по незавершенному производству, готовой продукции, товарным запасам. Выпуск продукции по себестоимости – 27 000 руб., норма оборотных средств по готовой продукции

– 2 дня, норма незавершенного производства – 3 дня. Оборот товаров по покупным ценам – 9 000 руб., норма товарных запасов 2 дня. Оборотные средства на начало квартала – 1 546 руб.

Задача 2. Себестоимость выполнения партии заказа составляет 20 руб., годовая потребность в сырье на предприятии – 2 000 единиц. Затраты на хранение составляют 10 % от цены закупки. Рассчитать оптимальный размер заказа и требуемое количество заказов в год.

Задача 3. Предприятие работает с 2-я клиентами: г-н Иванов предлагает оплачивать продукцию в течение 1 месяца после покупки. Г-н

Петров благодаря предоплате получает скидку 10 %. Какой вариант предпочтительнее с позиции продавца, если себестоимость продукции – 8 руб., цена продукции без скидки – 10 руб., для выпуска 30 000 единиц необходимо поддерживать в производстве 450 000 руб.

Задача 4. Определите объем высвобождения денежных средств компании в плановом году, если сумма оборотных средств составляет 100 тыс. руб. при объеме реализации 400 тыс. руб. Планируется увеличение объема реализации на 25 % и снижение длительности оборота средств на 10 дней.

Задача 7. Проанализируйте оборачиваемость средств через величину высвобождения (вовлечения) денежных средств в результате ускорения (замедления) оборачиваемости за квартал.

| Показатели, тыс. руб. | Период | |
|-----------------------------------|---------|---------|
| | 2015 г. | 2016 г. |
| Выручка | 26 100 | 29 700 |
| Средний остаток оборотных средств | 9 860 | 10 230 |

Задача 8. Долг в размере 300 тыс. руб. должен быть выплачен через 3 года. Определить сумму, получаемую кредитором при ставке 25 % годовых.

Задача 9. Определить простую ставку процента, при которой первоначальный капитал в размере 24 тыс. руб. достигнет 30 тыс. руб. через 100 дней.

Задача 10. За кредит в размере 20 тыс. руб., выданный на пол года взимается плата 10 000 руб. Какова полугодовая процентная ставка?

Тема: Руководство распределением и использованием прибыли.

Темы докладов:

1. Дивидендная политика компании и ее виды.
2. Распределение прибыли дивидендная политика компании (взять конкретную компанию)

Тема: Комплексная оценка финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

1. Принятие финансовых решений в условиях инфляции.

2. Управление процессами профилактики банкротства. Методы и модели оценки вероятности банкротства.

Задача:

Определить эффект финансового рычага и сделать соответствующие выводы, если: актив предприятия 40,0 млн. руб.; пассив – 40,0 млн. руб., в том числе заемные средства 20,0 млн. рублей. Чистая прибыль 4,2 млн. рублей; финансовые издержки по задолженности составляют 2,78 млн. рублей.

Задание 4. На основе таблиц 1, 2, 3, 4 проанализируйте отчет о финансовых результатах и структуру затрат компаний МТС и Мегафон. Рассчитайте основные показатели эффективности. Проведите сравнительный анализ. Какая на ваш взгляд компания более устойчива и эффективна?

Таблица 1. Отчет о финансовых результатах ПАО Мегафон (млн рублей)

| Наименование показателя | Код строки | За 2016 год | За 2015 год |
|---------------------------------------------------------|------------|-------------|-------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Выручка | 2110 | 286 658 | 289 287 |
| Себестоимость продаж | 2120 | (172 733) | (158 806) |
| Валовая прибыль (убыток) | 2100 | 113 925 | 130 481 |
| Коммерческие расходы | 2210 | (27 335) | (28 161) |
| Управленческие расходы | 2220 | (20 529) | (20 462) |
| Прибыль (убыток) от продаж | 2200 | 66 061 | 81 858 |
| Доходы от участия в других организациях | 2310 | 340 | 1733 |
| Проценты к получению | 2320 | 4436 | 5181 |
| Проценты к уплате | 2330 | (19 347) | (14 414) |
| Прочие доходы | 2340 | 18 413 | 17 636 |
| в том числе прочие доходы | 2341 | 3514 | 3 659 |
| курсовые разницы | 2342 | 14 899 | 13 977 |
| Прочие расходы | 2350 | (23 022) | (35 431) |
| в том числе прочие расходы | 2351 | (14 344) | (10 595) |
| курсовые разницы | 2352 | (8 678) | (24 836) |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 2300 | 46 881 | 56 563 |
| Текущий налог на прибыль | 2410 | (8 162) | (10 726) |
| в том числе Постоянные налоговые обязательства (активы) | 2421 | 403 | 176 |

| | | | |
|---------------------------------------------|------|---------|--------|
| Изменение отложенных налоговых обязательств | 2430 | (1 916) | (893) |
| Изменение отложенных налоговых активов | 2450 | 299 | 130 |
| Прочее | 2460 | (497) | (11) |
| Чистая прибыль (убыток) | 2400 | 36 605 | 45 063 |

Таблица 2. Структура затрат компании Мегафон по обычным видам деятельности

| Себестоимость продаж | 2016 год, в млн. руб. | 2015 год, в млн. руб. |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Материальные затраты, в т.ч. | 8 214 | 5 509 |
| Материалы | 1 274 | 1 197 |
| Себестоимость товаров | 6 940 | 4 312 |
| Затраты на оплату труда | 7 217 | 7 472 |
| Расходы на заработную плату | 6 265 | 6 000 |
| Расходы на премии | 952 | 1 472 |
| Отчисления на социальные нужды | 1 995 | 2 035 |
| Амортизация | 37 399 | 36 099 |
| Прочие затраты, в т.ч. | 117 908 | 107 691 |
| Расходы на межсетевое соединение | 52 215 | 48 603 |
| Аренда каналов связи | 9 356 | 9 317 |
| Аренда и содержание площадок базовых станций и складов | 16 696 | 15 635 |
| Расходы на использование радиочастотного ресурса | 5 719 | 5 897 |
| Расходы на обеспечение дополнительными услугами и справочно-информационное обслуживание абонентов | 9 742 | 8 803 |
| Расходы по роумингу | 2 556 | 2 298 |
| Техническая поддержка сети и биллинговой системы | 4 944 | 4 546 |
| Расходы на программное обеспечение для технологической сети | 8 175 | 5 194 |
| Расходы на использование инфраструктуры MVNO | 4 846 | 4 625 |
| Прочие расходы | 3 659 | 2 773 |
| Итого по стр. 2120 ОФР | 172 733 | 158 806 |

Таблица 3. Отчет о финансовых результатах компании МТС (тысяч рублей)

| Наименование показателя | Пояснение | (тыс. руб.) | |
|--------------------------------------------------|-----------|--------------------|--------------------|
| | | 2016 год | 2015 год |
| Выручка | | 314 325 168 | 315 594 803 |
| Себестоимость продаж | 3, 15 | (165 469 970) | (167 263 998) |
| Валовая прибыль | | 148 855 198 | 148 330 805 |
| Коммерческие расходы | 15 | (48 182 276) | (46 845 936) |
| Управленческие расходы | 15 | (29 894 617) | (28 657 136) |
| Прибыль от продаж | | 70 778 305 | 72 827 733 |
| Доходы от участия в других организациях | 26 | 24 701 938 | 5 824 192 |
| Проценты к получению | | 6 334 692 | 8 126 717 |
| Проценты к уплате | 3, 11 | (31 493 232) | (30 493 824) |
| Прочие доходы | 16 | 37 257 969 | 15 839 778 |
| Прочие расходы | 17 | (45 595 144) | (57 841 507) |
| Прибыль до налогообложения | | 61 984 528 | 14 283 089 |
| Текущий налог на прибыль | 14 | (9 025 932) | (5 209 887) |
| в т.ч. постоянные налоговые обязательства | 14 | 3 246 486 | 5 278 208 |
| Изменение отложенных налоговых обязательств | 14 | (1 843 044) | (3 518 410) |
| Изменение отложенных налоговых активов | 3, 14 | (237 680) | 1 106 409 |
| Налог на прибыль и налоговые санкции прошлых лет | 14 | (219 120) | (70 698) |
| Чистая прибыль отчетного периода | | 50 658 752 | 6 590 503 |

Таблица 4. Структура затрат ПАО МТС по обычным видам деятельности

| Расходы по обычным видам деятельности | (тыс. руб.) | |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| | 2016 год | 2015 год |
| Амортизация | 58 676 773 | 58 904 719 |
| Затраты на оплату труда | 24 857 331 | 23 120 379 |
| Отчисления на социальные нужды | 5 931 463 | 5 809 997 |
| Материальные затраты | 2 918 954 | 3 607 555 |
| Прочие затраты | 151 162 342 | 151 324 420 |
| Итого | 243 546 863 | 242 767 070 |

Тема: Анализ инвестиционных проектов и принятие инвестиционных решений.

Тема доклада: Временная ценность денег. Учет временного фактора в принятии финансовых решений.

Задача 1.

Дано: Инвестиции в бизнес составили 500 тыс. рублей.

Ожидаемые доходы (CF_i) за 5 лет составят:

2014 год – 100 тыс. рублей.

2015 год – 150 тыс. рублей.

2016 год – 200 тыс. рублей.

2017 год – 250 тыс. рублей.

2018 год – 300 тыс. рублей.

Ставка дисконтирования 20%

Требуется рассчитать:

1. чистый дисконтированный доход (NPV) за 5 лет,
2. индекс прибыльности (PI),

3. сроки окупаемости простой и дисконтированный,
4. внутреннюю норму доходности (IRR).

Задача 2. На вашем счете в банке 2 млн руб. Банк платит 18 % годовых. Вам предлагают войти всем капиталом в организацию венчурного предприятия. Представленные экономические расчеты показывают, что через шесть лет ваш капитал утроится. Стоит ли принимать это предложение? Допустим, что финансовый консультант рекомендует оценить риск участия в венчурном предприятии путем введения премии в размере 5 %. Как изменится решение?

Тема: Оценка стоимости предприятия.

1. Задание 1. На основании диаграмм рис. 1, 2, 3 прокомментируйте значения цена/прибыль, цена/выручка. У какой компании больше перспектив роста капитализации?

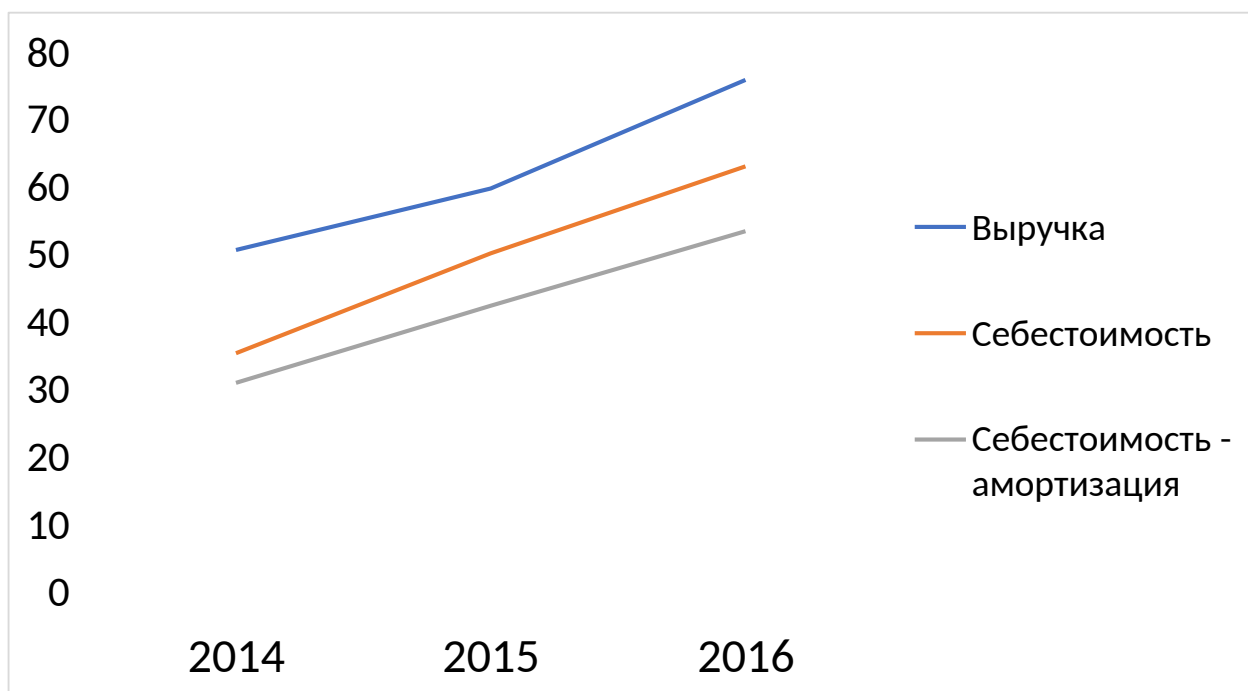


Рис. 1. Динамика выручки, операционной прибыли и EBITDA компании Yandex за 2014-2016гг. (млн рублей)

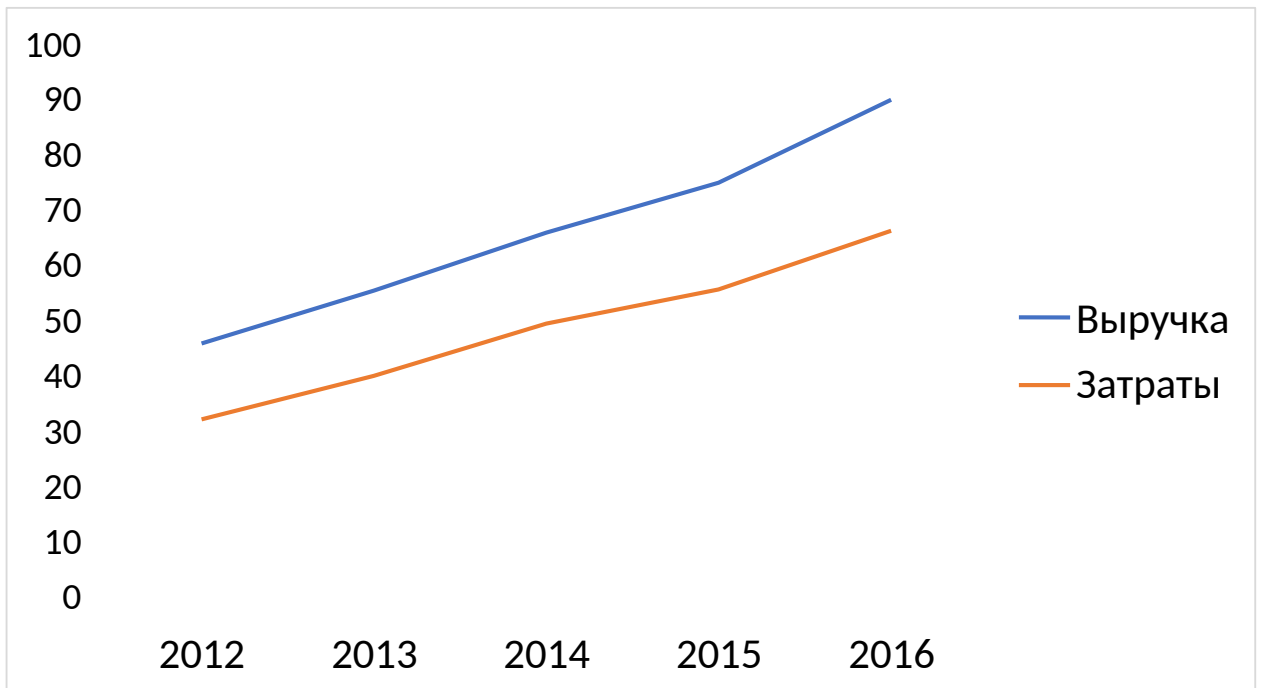


Рис. 2. Динамика выручки и операционной прибыли компании Alphabet за 2012-2016гг. (млн \$)

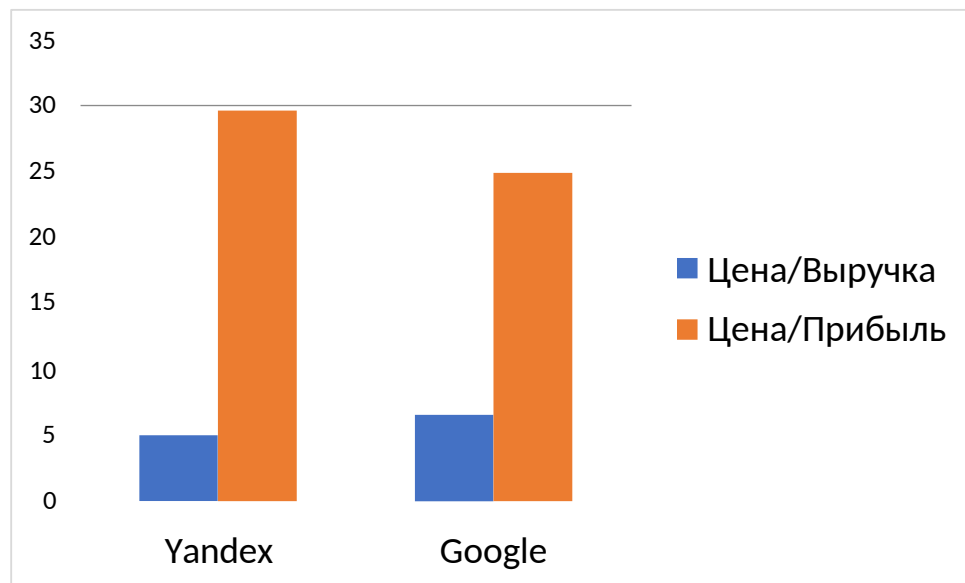


Рис. 3. Соотношение мультипликаторов для компаний Yandex и Google¹

Список заданий к экзамену

1. Финансы предприятия. Структура дохода предприятия.
2. Сущность и назначение дивидендов. Виды дивидендной политики.
3. Факторы, влияющие на дивидендную политику и общие принципы разработки дивидендной политики.
4. Мировая валютная система.

¹ Рассчитано по данным <https://www.google.ru/googlefinance/disclaimer/> и годовых отчетов компаний.

5. Ликвидность баланса предприятия.
6. Основные средства и показатели их использования.
7. Оборотные средства и показатели их использования.
8. Показатели финансовой устойчивости предприятия.
9. Маржинальный анализ.
10. Временная концепция стоимости денег.
11. Анализ динамики структуры.
12. Финансовый анализ и его виды.
13. Цель, задачи, предмет, объекты и методика экономического анализа
14. Анализ состава и структуры производственных расходов.
15. Структурно-динамический анализ внеоборотных активов. Источники их формирования.
16. Анализ состава, структуры и динамики собственного капитала организации. Формирование и использование собственных средств.
17. Анализ и оценка состава, структуры и динамики оборотных активов. Расчет собственных оборотных средств организации.
18. Классификация факторов и резервов повышения эффективности хозяйственной деятельности. Количественная оценка влияния факторов.
19. Анализ и оценка состава, структуры и динамики обязательств организации. Оценка эффективности привлечения заемных средств.
20. Система экономических показателей анализа и оценки деятельности хозяйствующих субъектов.
21. Методы комплексной оценки производственно-хозяйственной деятельности организации.
22. Факторный анализ и его роль в выявлении резервов повышения эффективности деятельности организации.
23. Анализ состава, структуры и динамики активов бухгалтерского баланса организации и оценка имущественного потенциала.
24. Анализ и оценка соотношения заемного и собственного капитала. Финансовый рычаг и расчет эффекта финансового рычага.
25. Формирование и оценка показателей прибыли организации. Факторный анализ прибыли от продаж.
26. Расчет системы показателей оборачиваемости оборотных активов. Оценка эффективности использования оборотных средств.
27. Классификация и практическое использование методов и приемов экономического анализа.
28. Экономическое содержание расходов организации, их виды и источники возмещения. Анализ состава, структуры и динамики расходов организации.
29. Анализ состава, структуры и динамики дебиторской задолженности.
30. Анализ и оценка использования ресурсного потенциала организации.
31. Анализ состава, структуры и динамики кредиторской задолженности. Оценка соотношения сроков погашения кредиторской и дебиторской задолженности.
32. Классификация видов экономического анализа. Характеристика управленческого и финансового анализа, их взаимосвязь.
33. Понятие и виды финансовых результатов организации. Анализ и оценка влияния факторов на динамику финансовых результатов.
34. Методики определения признаков потенциального банкротства организации. Использование экономического анализа для реализации политики финансового оздоровления организации.
35. Анализ состава, структуры, динамики и эффективности использования основных средств. Влияние амортизационной политики на финансовые результаты деятельности организации.

36. Анализ формирования и использования чистой прибыли организации.
37. Анализ состава, структуры и динамики статей пассива бухгалтерского баланса.
Критерии оценки структуры источников средств организации.
38. Анализ инвестиционных проектов и принятие инвестиционных решений.
Особенности инвестиционных процессов в IT сфере.

2. Перечень компетенций, этапы их формирования, описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкалы оценивания

2.1. Шкала оценивания сформированности компетенций и ее описание

Оценивание уровня сформированности компетенций в процессе освоения дисциплины осуществляется по следующей трехуровневой шкале:

Пороговый уровень - предполагает отражение тех ожидаемых результатов, которые определяют минимальный набор знаний и (или) умений и (или) навыков, полученных студентом в результате освоения дисциплины. Пороговый уровень является обязательным уровнем для студента к моменту завершения им освоения данной дисциплины.

Продвинутый уровень - предполагает способность студента использовать знания, умения, навыки и (или) опыт деятельности, полученные при освоении дисциплины, для решения профессиональных задач. Продвинутый уровень превосходит пороговый уровень по нескольким существенным признакам.

Высокий уровень - предполагает способность студента использовать потенциал интегрированных знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, полученных при освоении дисциплины, для творческого решения профессиональных задач и самостоятельного поиска новых подходов в их решении путем комбинирования и использования известных способов решения применительно к конкретным условиям. Высокий уровень превосходит пороговый уровень по всем существенным признакам.

2.2. Перечень компетенций, этапы их формирования, описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования

| Код компетенции | Форма контроля | Этапы формирования (№ темы (раздела)) | Показатели оценивания | Шкала и критерии оценивания компетенций на различных этапах их формирования | | |
|-------------------------------------|----------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | | | | Пороговый уровень | Продвинутый уровень | Высокий уровень |
| Профессиональные компетенции | | | | | | |
| ОПК-3 | Самостоятельная работа № 1-5 | 1-8 | <p>Знать: методы сбора и анализа исходных данных, необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов</p> <p>уметь: - применять понятийно-категориальный аппарат в профессиональной деятельности;</p> | <p>Знать: методы сбора и анализа исходных данных, необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов</p> | <p>уметь: - применять понятийно-категориальный аппарат в профессиональной деятельности;</p> <p>- осуществлять поиск информации по полученному заданию, сбор, анализ данных, необходимых для решения поставленных экономических задач;</p> | <p>уметь: использовать источники экономической, социальной, управленческой информации;</p> <p>- анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей;</p> |
| | Индивидуальные задания № 5-8. Экзамен. | 1-8 | <p>уметь: - использовать источники экономической, социальной, управленческой информации;</p> <p>владеть: - методологией экономического исследования;</p> | <p>уметь: - использовать источники экономической, управленческой информации;</p> <p>владеть: - методологией экономического исследования;</p> | <p>владеть: современными методиками расчета и анализа социально-экономических показателей, характеризующих экономические процессы предприятий.</p> | <p>Уметь: планировать финансовую политику предприятия на основе открытой отчетности</p> <p>владеть: - навыками извлечения необходимой информации из оригинального текста на иностранном языке по проблемам экономики и бизнеса.</p> |

| | | | | | | |
|--|--|--|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|--|--|
| | | | - современными методами сбора, обработки и анализа экономических и социальных данных; | - современными методами сбора, обработки и анализа экономических данных; | | |
|--|--|--|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|--|--|

3. Методические рекомендации преподавателю по процедуре оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

Целью процедуры оценивания является определение степени овладения студентом ожидаемыми результатами обучения (знаниями, умениями, навыками и (или) опытом деятельности).

Процедура оценивания степени овладения студентом ожидаемыми результатами обучения осуществляется с помощью методических материалов, представленных в разделе

«Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций»

3.1 Критерии оценивания степени овладения знаниями, умениями, навыками и (или) опытом деятельности, определяющие уровни сформированности компетенций

Пороговый уровень (общие характеристики):

- владение основным объемом знаний по программе дисциплины;
- знание основной терминологии данной области знаний, стилистически грамотное, логически правильное изложение ответа на вопросы без существенных ошибок;
- владение инструментарием дисциплины, умение его использовать в решении стандартных (типовых) задач;
- способность самостоятельно применять типовые решения в рамках рабочей программы дисциплины;
- усвоение основной литературы, рекомендованной рабочей программой дисциплины;
- знание базовых теорий, концепций и направлений по изучаемой дисциплине;
- самостоятельная работа на практических и лабораторных занятиях, периодическое участие в групповых обсуждениях, достаточный уровень культуры исполнения заданий.

Продвинутый уровень (общие характеристики):

- достаточно полные и систематизированные знания в объеме программы дисциплины;
- использование основной терминологии данной области знаний, стилистически грамотное, логически правильное изложение ответа на вопросы, умение делать выводы;
- владение инструментарием дисциплины, умение его использовать в решении учебных и профессиональных задач;
- способность самостоятельно решать сложные задачи (проблемы) в рамках рабочей программы дисциплины;
- усвоение основной и дополнительной литературы, рекомендованной рабочей программой дисциплины;
- умение ориентироваться в базовых теориях, концепциях и направлениях по изучаемой дисциплине и давать им сравнительную оценку;
- самостоятельная работа на практических и лабораторных занятиях, участие в групповых обсуждениях, высокий уровень культуры исполнения заданий.

Высокий уровень (общие характеристики):

- систематизированные, глубокие и полные знания по всем разделам дисциплины;
- точное использование терминологии данной области знаний, стилистически грамотное, логически правильное изложение ответа на вопросы, умение делать обоснованные выводы;

- безупречное владение инструментарием дисциплины, умение его использовать в постановке и решении научных и профессиональных задач;
- способность самостоятельно и творчески решать сложные задачи (проблемы) в рамках рабочей программы дисциплины;
- полное и глубокое усвоение основной и дополнительной литературы, рекомендованной рабочей программой дисциплины;
- умение ориентироваться в основных теориях, концепциях и направлениях по изучаемой дисциплине и давать им критическую оценку;
- активная самостоятельная работа на практических и лабораторных занятиях, творческое участие в групповых обсуждениях, высокий уровень культуры исполнения заданий.

3.2 Описание процедуры выставления оценки

В зависимости от уровня сформированности каждой компетенции по окончании освоения дисциплины студенту выставляется оценка. Для дисциплин, изучаемых в течение нескольких семестров, оценка может выставляться не только по окончании ее освоения, но и в промежуточных семестрах. Вид оценки («отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно», «зачтено», «незачтено») определяется рабочей программой дисциплины в соответствии с учебным планом.

Оценка «отлично» выставляется студенту, у которого каждая компетенция (полностью или частично формируемая данной дисциплиной) сформирована на высоком уровне.

Оценка «хорошо» выставляется студенту, у которого каждая компетенция (полностью или частично формируемая данной дисциплиной) сформирована не ниже, чем на продвинутом уровне.

Оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, у которого каждая компетенция (полностью или частично формируемая данной дисциплиной) сформирована не ниже, чем на пороговом уровне.

Оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, у которого хотя бы одна компетенция (полностью или частично формируемая данной дисциплиной) сформирована ниже, чем на пороговом уровне.

Оценка «зачет» выставляется студенту, у которого каждая компетенция (полностью или частично формируемая данной дисциплиной) сформирована не ниже, чем на пороговом уровне.

Оценка «незачтено» выставляется студенту, у которого хотя бы одна компетенция (полностью или частично формируемая данной дисциплиной) сформирована ниже, чем на пороговом уровне.

Приложение №2 к рабочей программе дисциплины «Финансовый менеджмент»

Методические указания для студентов по освоению дисциплины

Изучение дисциплины «Финансовый менеджмент» предусматривает чтение лекций, проведение семинаров, практических и лабораторных работ, а также самостоятельное изучение специальной литературы по вопросам программы; подготовку докладов и выступлений с соответствующей презентацией.

При прохождении курса учебной дисциплины «Финансовый менеджмент» студенты обязаны:

- систематически посещать учебные (теоретические и практические) занятия в дни и часы, предусмотренные учебным расписанием;
- выполнять необходимые контрольные мероприятия для определения уровня освоения теоретического материала;
- активно овладевать знаниями по основам теории и методики дисциплины, изучая специальную литературу;
- заниматься на учебных практических занятиях и выполнять соответствующие задания по совершенствованию практических навыков.

Основной формой изложения учебного материала по дисциплине «Финансовый менеджмент» являются лекции, причем в достаточно большом объеме. Это связано с тем, что в основе лежит большой объем материала.

Для успешного освоения дисциплины очень важно решение достаточно большого количества задач, как в аудитории, так и самостоятельно в качестве домашних заданий. Примеры решения задач разбираются на лекциях и практических занятиях, при необходимости по наиболее трудным темам проводятся дополнительные консультации. Для решения всех задач необходимо знать и понимать лекционный материал. Поэтому в процессе изучения дисциплины рекомендуется регулярное повторение пройденного лекционного материала. Материал, законспектированный на лекциях, необходимо дома еще раз прорабатывать и при необходимости дополнять информацией, полученной на консультациях, практических занятиях или из учебной литературы.

Большое внимание должно быть уделено выполнению домашней работы. В качестве заданий для самостоятельной работы дома студентам предлагаются задачи, аналогичные разобранным на лекциях и практических занятиях или немного более сложные, которые являются результатом объединения нескольких базовых задач.

В конце первого семестра изучения дисциплины студенты сдают экзамен. Экзамен выставляется по итогам тестирования и собеседования на основе экзаменационных вопросов по его результатам.

Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов по дисциплине

Для самостоятельной работы особенно рекомендуется использовать учебную литературу.

Также для подбора учебной литературы рекомендуется использовать широкий спектр интернет-ресурсов:

1. Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека online» (www.biblioclub.ru) - электронная библиотека, обеспечивающая доступ к наиболее востребованным материалам-первоисточникам, учебной, научной и художественной литературе ведущих издательств (*регистрация в электронной библиотеке – только в сети университета. После регистрации работа с системой возможна с любой точки доступа в Internet.).

2. Информационная система "Единое окно доступа к образовательным ресурсам" (<http://window.edu.ru/library>).

Целью создания информационной системы "Единое окно доступа к образовательным ресурсам" (ИС "Единое окно ") является обеспечение свободного доступа к интегральному каталогу образовательных интернет-ресурсов и к электронной библиотеке учебно-методических материалов для общего и профессионального образования.

Информационная система "Единое окно доступа к образовательным ресурсам" создана по заказу Федерального агентства по образованию в 2005-2008 гг. Главной разработчик проекта - Федеральное государственное автономное учреждение Государственный научно-исследовательский институт информационных технологий и телекоммуникаций (ФГАУ ГНИИ ИТТ "Информика") www.informika.ru.

ИС "Единое окно" объединяет в единое информационное пространство электронные ресурсы свободного доступа для всех уровней образования в России. Разделы этой системы:

- Электронная библиотека – является крупнейшим в российском сегменте Интернета хранилищем полнотекстовых версий учебных, учебно-методических и научных материалов с открытым доступом. Библиотека содержит более 30 000 материалов, источниками которых являются более трехсот российских вузов и других образовательных и научных учреждений. Основу наполнения библиотеки составляют электронные версии учебно- методических материалов, подготовленные в вузах, прошедшие рецензирование и рекомендованные к использованию советами факультетов, учебно-методическими комиссиями и другими вузовскими структурами, осуществляющими контроль учебно- методической деятельности.

- Интегральный каталог образовательных интернет-ресурсов содержит представленные в стандартизированной форме метаданные внешних ресурсов, а также содержит описания полнотекстовых публикаций электронной библиотеки. Общий объем каталога превышает 56 000 метаописаний (из них около 25 000 - внешние ресурсы). Расширенный поиск в "Каталоге" осуществляется по названию, автору, аннотации, ключевым словам с возможной фильтрацией по тематике, предмету, типу материала, уровню образования и аудитории.

- Избранное. В разделе представлены подборки наиболее содержательных и полезных, по мнению редакции, интернет-ресурсов для общего и профессионального образования.

- Библиотеки вузов. Раздел содержит подборки сайтов вузовских библиотек, электронных каталогов библиотек вузов и полнотекстовых электронных библиотек вузов.

Для самостоятельного подбора литературы в библиотеке ЯрГУ рекомендуется использовать:

1. Личный кабинет (http://lib.uniyar.ac.ru/opac/bk_login.php) дает возможность получения on-line доступа к списку выданной в автоматизированном режиме литературы, просмотра и копирования электронных версий изданий сотрудников университета (учеб. и метод. пособия, тексты лекций и т.д.) Для работы в «Личном кабинете» необходимо зайти на сайт Научной библиотеки ЯрГУ с любой точки, имеющей доступ в Internet, в пункт меню

«Электронный каталог»; пройти процедуру авторизации, выбрав вкладку «Авторизация», и заполнить представленные поля информации.

2. Электронная библиотека учебных материалов ЯрГУ (http://www.lib.uniyar.ac.ru/opac/bk_cat_find.php) содержит более 2500 полных текстов учебных и учебно-методических материалов по основным изучаемым дисциплинам, изданных в университете. Доступ в сети университета, либо по логину/паролю.

3. Электронная каталогизация «Книгообеспеченность» (http://www.lib.uniyar.ac.ru/opac/bk_bookreq_find.php) раскрывает учебный фонд

научной библиотеки ЯрГУ, предоставляет оперативную информацию о состоянии книгообеспеченности дисциплин основной и дополнительной литературой, а также цикла дисциплин и специальностей. Электронная картотека «Книгообеспеченность» доступна в сети уни т.