

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Кудрявцев Максим Геннадьевич
Должность: Проректор по образовательной деятельности
Дата подписания: 27.06.2023 20:38:56
Уникальный идентификатор документа:
790a1a8df2525774421adc1fc96453f0e902bfb0

**МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ
ФЕДЕРАЦИИ**

**Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования**

«Российский государственный аграрный заочный университет»

Кафедра экономики

Согласовано
на Методической комиссии
Института экономики и управления в
АПК
«17» февраля 2021 г.
протокол № 4

Утверждено
решением кафедры экономики
«17» февраля 2021 г.
протокол № 6

**Рабочая программа дисциплины
«Финансовое прогнозирование»**

Направление подготовки **38.04.08 Финансы и кредит**

Направленность (профиль) программы **Корпоративные финансы**

Квалификация **магистр**

Форма обучения **заочная**

Балашиха, 2021

Рабочая программа разработана в соответствии с ФГОС ВО по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит

Составитель:

Профессор кафедры экономики
д.э.н., профессор

Л.В.Пронченко

17 февраля 2021 г.

Рецензент:

доцент кафедры экономики
к.э.н, доцент

Н.И.Литвина

17 февраля 2021 г.

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы (компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины).

В результате изучения дисциплины «Финансовое прогнозирование» у обучающихся формируются следующие профессиональные компетенции.

Содержательная структура компонентов компетенций

Названия компетенций	Части компонентов
<p>способностью провести анализ и дать оценку существующих финансово-экономических рисков, составить и обосновать прогноз динамики основных финансово-экономических показателей на микро-, макро- и мезоуровне (ПК-4)</p>	<p>Знать: закономерности функционирования современной экономики; основные результаты новейших исследований, опубликованные в ведущих профессиональных журналах по проблемам финансов; Уметь: формировать прогнозы развития конкретных финансово-экономических процессов на предприятии; Владеть: навыками самостоятельной исследовательской работы;</p>
<p>способностью предложить конкретные мероприятия по реализации конкретных проектов и программ(ПК-8)</p>	<p>Знать: современные методы финансово-экономического прогнозирования; Уметь: применять современный математический инструментарий для решения задач финансового прогнозирования Владеть: навыками самостоятельной исследовательской работы; навыками финансового прогнозирования с применением современных инструментов;</p>
<p>способностью осуществлять разработку бюджетов и финансовых планов организаций, включая финансово-кредитные, а также расчетов к бюджетам бюджетной системы Российской Федерации (ПК-10)</p>	<p>Знать: основные результаты новейших исследований, опубликованные в ведущих профессиональных журналах по проблемам финансов; Уметь: формировать прогнозы развития конкретных финансово-экономических процессов предприятия Владеть: навыками финансового прогнозирования с применением современных инструментов</p>

2. Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы.

Дисциплина «Финансовое прогнозирование» входит в вариативную часть курса и является дисциплиной по выбору. Знания и навыки, полученные при её изучении, позволяют расширить возможности будущего магистра в области организации эффективной работы по планированию и прогнозированию предприятий.

Цель дисциплины: формирование профессиональных компетенций у будущих выпускников, подготовка студентов к теоретическим знаниям и практическим навыкам в области методологии и организации научных прогнозов, планов развития предприятий, приобретение студентами навыков использования современных методов прогнозирования при расчёте и оценке экономических показателей.

Задачи дисциплины:

- изучить теоретические основы финансового планирования и прогнозирования развития предприятий;
- ознакомить студентов с действующей практикой финансового планирования и прогнозирования в РФ;
- показать основные проблемы в области финансового планирования и прогнозирования предприятий, предложить возможные пути их решения;
- научить использовать теоретические знания на практике при разработке планов и прогнозов

3. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся.

3.1 Заочная форма обучения

Вид учебной работы	2 курс
Общая трудоемкость дисциплины, зачетных единиц	3
часов	108
Аудиторная (контактная) работа, часов	14
в т.ч. занятия лекционного типа	4
занятия семинарского типа	10
Самостоятельная работа обучающихся, часов	90
контроль	4
Вид промежуточной аттестации	зачет

4. Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий.

4.1 Перечень разделов дисциплины с указанием трудоемкости аудиторной (контактной) и самостоятельной работы, видов контролей и перечня компетенций

Заочная форма обучения

Наименование разделов и тем	Трудоемкость, часов	Форма	Перечень
-----------------------------	---------------------	-------	----------

	всего	в том числе		текущего контроля	компетенций
		аудиторной (контактной) работы	самостоятельной работы		
Раздел 1 Финансовое прогнозирование и его методы.	15	3	10	Устный опрос	ПК-4,8,10
Тема 1. Сущность финансов и их прогнозирование	4	1	3		
Тема 2. Виды и методы прогнозирования	4	1	3		
Тема 3. Балансовая модель прогноза финансовых ресурсов	5	1	4	Устный опрос, реферат	
Раздел 2. Государственное финансовое прогнозирование.	44	4	40		
Тема 4. Финансовые планы-прогнозы	11	1	10		
Тема 5. Сводный баланс финансовых ресурсов	11	1	10		
Тема 6. Прогнозирование финансового бюджета.	11	1	10		
Тема 7. Прогнозирование кредитно-денежных отношений.	11	1	10		
Раздел 3. Финансовое прогнозирование на предприятии	47	7	40	Устный опрос, реферат	
Тема 8. Аналитические формы отчетности.	6,5	1,5	5		
Тема 9. Прогнозный агрегированный бухгалтерский баланс компании	6	1	5		
Тема 10. Прогнозный агрегированный отчет о прибылях и убытках.	6	1	5		
Тема 11. Оценка и прогноз стоимости имущества в компании.	6,5	1,5	5		
Тема 12. Показатели оценки и прогнозирования ликвидности и платежеспособности компании	11	1	10		
Тема 13. Комбинированный метод прогнозирования	11	1	10		
Контроль	4				
	108	14	90		

4.2 Содержание дисциплины по разделам и темам

Раздел 1 Финансовое прогнозирование и его методы.

Цель– формирование компетенций необходимых для понимания сущности и видов финансового прогнозирования. Дать представление о методах финансового прогнозирования.

Задачи: - дать определение сущности, видов и методов финансово -экономического прогнозирования, раскрыть особенности их применения; изучить структуру и соподчиненность прогнозов в системе социально-экономического прогнозирования.

Перечень учебных элементов раздела:

Тема 1. Сущность финансов и их прогнозирование. Сущность финансов. Финансовые ресурсы. Политика финансового управления. Однотипность финансово-экономических показателей.

Тема 2. Виды и методы прогнозирования. Методы, в которых прогнозируется один или несколько отдельных показателей. Методы, в которых строятся прогнозные формы отчетности. Интуитивные и формализованные методы прогнозирования.

Тема 3. Балансовая модель прогноза финансовых ресурсов. Взаимосвязь между различными активами и пассивами предприятия. Основное балансовое уравнение.

Раздел 2. Государственное финансовое прогнозирование.

Цель – формирование компетенций, необходимые для изучения государственного финансового прогнозирования.

Задачи - рассмотреть особенности и преимущества стратегического планирования; рассмотреть систему плановых органов и плановых документов, существующих в настоящее время в РФ; изучить основные источники плановой и прогнозной информации; изучить структуру и соподчиненность прогнозов в системе социально-экономического прогнозирования.

Перечень учебных элементов раздела:

Тема 4. Финансовые планы-прогнозы. Сущность финансовых программ. Формирование финансового плана. Сравнение базисной и нормативной программ.

Тема 5. Сводный баланс финансовых ресурсов. Сущность сводного баланса финансовых ресурсов. Оптимальные пропорции распределения и расходования финансовых ресурсов. Сбалансированности финансовых ресурсов с затратами.

Тема 6. Прогнозирование финансового бюджета. Значение прогнозирования государственного бюджета. Прогнозирование централизованного и местных бюджетов. Концепция государственного баланса.

Тема 7. Прогнозирование кредитно-денежных отношений. Сущность прогнозирования кредитно-денежных отношений. Необходимость нахождения в обороте массы обращающихся денег. Денежные средства на расчетных, текущих и других счетах субъектов хозяйствования. Прогнозирование активного денежного оборота.

Раздел 3. Финансовое прогнозирование на предприятии

Цель – формирование компетенций необходимых для понимания теоретических и методологических особенностей прогнозирования и планирования на предприятии.

Задачи: - изучить основные показатели прогнозирования и стратегического планирования отдельных социально-экономических процессов, изучить методики прогнозирования с применением различных способов и методов анализа.

Тема 8. Аналитические формы отчетности. Аналитический баланс предприятия. Наиболее ликвидные активы, быстрореализуемые активы и медленно реализуемые активы. Собственный капитал. Краткосрочные и долгосрочные кредиты. Аналитический отчет о прибылях и убытках.

Тема 9. Прогнозный агрегированный бухгалтерский баланс компании. Содержание исходного агрегированного бухгалтерский баланс на отчетный год. Методика расчета прогнозных показателей баланса.

Тема 10. Прогнозный агрегированный отчет о прибылях и убытках. Содержание исходного агрегированного отчета о прибылях и убытках. Методика расчета прогнозных показателей отчета о прибылях и убытках.

Тема 11. Оценка и прогноз стоимости имущества в компании. Балансовая стоимость чистых активов. Текущая рыночная стоимость компании.

Тема 12. Показатели оценки и прогнозирования ликвидности и платежеспособности компании. Ликвидационная стоимость компании. Авансированный капитал в рублевом исчислении. Рабочий капитал. Коэффициент текущей ликвидности. Коэффициент абсолютной ликвидности. Коэффициент покрытия запасов.

Тема 13. Комбинированный метод прогнозирования. Аналитический баланс. Аналитический отчет о прибылях и убытках. Составление прогнозной отчетности. Величина собственного капитала в будущем периоде. Потребность в собственном оборотном капитале. Средний срок погашения задолженности. Величина кредиторской задолженности. Длительность оборота текущих активов. Прогноз совокупной потребности в финансировании.

4.3. Тематический план по заочной форме обучения

Раздел 1 Финансовое прогнозирование и его методы.

Контактная работа обучающихся с преподавателем (занятия лекционного типа)

Тема	Вопросы	Трудо емкост ь, часов
------	---------	--------------------------------

Тема 1. Сущность финансов и их прогнозирование	Классификация методов прогнозирования финансового состояния предприятия.	0,25
Тема 2. Виды и методы прогнозирования	Методы экспертных оценок. Коллективные экспертные оценки. Стохастические методы. Детерминированные методы. Формализованные методы. Методы экстраполяции. Метод простого динамического анализа. Авторегрессионные зависимости.	0,5
Тема 3. Балансовая модель прогноза финансовых ресурсов	Система балансов. Виды балансов: материальные, стоимостные трудовые.	0,25
		1

Контактная работа обучающихся с преподавателем (занятия семинарского типа)

Тема	Вид работы (метод проведения)	Трудоемкость, часов
Тема 1. Сущность финансов и их прогнозирование	Устный опрос, реферат	0,75
Тема 2. Виды и методы прогнозирования	Устный опрос, реферат	0,5
Тема 3. Балансовая модель прогноза финансовых ресурсов	Устный опрос, решение задач	0,75
		2

*учебные занятия, обеспечивающие развитие у обучающихся навыков командной работы, межличностной коммуникации, принятия решений, лидерских качеств в разделе 1 – 1 час.

Самостоятельная работа

Тема	Трудоемкость, часов	Контроль
Тема 1. Сущность финансов и их прогнозирование	3	Устный опрос
Тема 2. Виды и методы прогнозирования	4	
Тема 3. Балансовая модель прогноза финансовых ресурсов	3	
	10	

Раздел 2. Государственное финансовое прогнозирование

Контактная работа обучающихся с преподавателем (занятия лекционного типа)

Тема	Вопросы	Трудоемкость, часов
Тема 4. Финансовые планы-прогнозы	Виды планов, содержание, последовательность разработка	0,5
Тема 5. Сводный баланс финансовых ресурсов	Объем финансовых ресурсов РФ Разработка СЭР РФ и проекта ФБ РФ Показатели прогноза СЭР РФ	0,5

Тема 6. Прогнозирование финансового бюджета.	Значение прогнозирования государственного бюджета. Прогнозирование централизованного и местных бюджетов. Концепция государственного баланса.	0,5
Тема 7. Прогнозирование кредитно-денежных отношений.	Сущность прогнозирования кредитно-денежных отношений. Необходимость нахождения в обороте массы обращающихся денег. Денежные средства на расчетных, текущих и других счетах субъектов хозяйствования. Прогнозирование активного денежного оборота.	0,5
		2

Контактная работа обучающихся с преподавателем (занятия семинарского типа)

Тема	Вид работы (метод проведения)	Трудоем- кость часов
Тема 4. Финансовые планы-прогнозы	Групповая дискуссия	0,5
Тема 5. Сводный баланс финансовых ресурсов	Устный опрос, решение задач	0,5
Тема 6. Прогнозирование финансового бюджета.	Устный опрос, реферат	0,5
Тема 7. Прогнозирование кредитно-денежных отношений.	Устный опрос, реферат	0,5
		2

*учебные занятия, обеспечивающие развитие у обучающихся навыков командной работы, межличностной коммуникации, принятия решений, лидерских качеств в разделе 2 – 1 час.

*учебные занятия, обеспечивающие развитие у обучающихся навыков командной работы, межличностной коммуникации, принятия решений, лидерских качеств всего – 2 часа.

Самостоятельная работа

Тема	Трудоемкость, часов	Контроль
Тема 4. Финансовые планы-прогнозы	10	Устный опрос
Тема 5. Сводный баланс финансовых ресурсов	10	Устный опрос
Тема 6. Прогнозирование финансового бюджета.	10	Устный опрос
Тема 7. Прогнозирование кредитно-денежных отношений.	10	Устный опрос
	40	

Раздел 3. Финансовое прогнозирование на предприятии

Контактная работа обучающихся с преподавателем (занятия лекционного типа)

Тема	Вопросы	Трудо-емкость, часов
Тема 8. Аналитические формы отчетности.	Аналитический баланс предприятия. Наиболее ликвидные активы, быстрореализуемые активы и медленно реализуемые активы. Собственный капитал. Краткосрочные и долгосрочные кредиты. Аналитический отчет о прибылях и убытках.	0,15
Тема 9. Прогнозный агрегированный бухгалтерский баланс компании	Содержание исходного агрегированного, бухгалтерский баланс на отчетный год. Методика расчета прогнозных показателей баланса.	0,15
Тема 10. Прогнозный агрегированный отчет о прибылях и убытках.	Содержание исходного агрегированного отчета о прибылях и убытках. Методика расчета прогнозных показателей отчета о прибылях и убытках.	0,2
Тема 11. Оценка и прогноз стоимости имущества компании	Балансовая стоимость чистых активов. Текущая рыночная стоимость компании	0,15
Тема 12. Показатели оценки и прогнозирования ликвидности и платежеспособности компании	Ликвидационная стоимость компании. Авансированный капитал в рублевом исчислении. Рабочий капитал. Коэффициент текущей ликвидности. Коэффициент абсолютной ликвидности. Коэффициент покрытия запасов.	0,15
Тема 13. Комбинированный метод прогнозирования	Аналитический баланс. Аналитический отчет о прибылях и убытках. Составление прогнозной отчетности. Величина собственного капитала в будущем периоде. Потребность в собственном оборотном капитале. Средний срок погашения задолженности. Величина кредиторской задолженности. Длительность оборота текущих активов. Прогноз совокупной потребности в финансировании.	0,2
		1

Контактная работа обучающихся с преподавателем (занятия семинарского типа)

Тема	Вид работы (метод проведения)	Трудоём- кость часов
Тема 8. Аналитические формы отчетности	Устный опрос, реферат	1,35
Тема 9. Прогнозный агрегированный бухгалтерский баланс компании	Устный опрос, реферат	0,85
Тема 10. Прогнозный агрегированный отчет о прибылях и убытках.	Устный опрос, реферат	0,8
Тема 11. Оценка и прогноз стоимости имущества компании	Устный опрос, решение задач	1,35
Тема 12. Показатели оценки и прогнозирования ликвидности и платежеспособности компании	Устный опрос, реферат	0,85
Тема 13. Комбинированный метод прогнозирования	Устный опрос, реферат	0,8
		6

Самостоятельная работа

Тема	Трудоёмкость, часов	Контроль
Тема 8. Аналитические формы отчетности	5	реферат
Тема 9. Прогнозный агрегированный бухгалтерский баланс компании	5	реферат
Тема 10. Прогнозный агрегированный отчет о прибылях и убытках.	5	реферат
Тема 11. Оценка и прогноз стоимости имущества компании	5	реферат
Тема 12. Показатели оценки и прогнозирования ликвидности и платежеспособности компании	10	реферат
Тема 13. Комбинированный метод прогнозирования	10	
	40	

5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Основными видами учебных занятий по дисциплине «Финансовое прогнозирование» и организационными формами обучения являются: лекция, занятия семинарского типа, консультация, самостоятельная работа обучающегося.

Лекция является одним из важнейших видов учебных занятий и составляет основу теоретической подготовки обучающихся. Ее цель - дать систематизированные основы научных знаний по учебной дисциплине (модулю), акцентировав внимание на наиболее сложных и узловых вопросах темы. Лекция должна стимулировать активную познавательную деятельность студентов, способствовать формированию их творческого мышления. Для чтения отдельных лекций могут приглашаться ведущие ученые из других образовательных, научных учреждений, специалисты из учреждений.

Занятия семинарского типа – вид учебного занятия, на котором обучающиеся под руководством преподавателя выполняют определенные соответственно сформулированные задачи с целью усвоения научно-теоретических положений учебной дисциплины (модуля), приобретения умений и навыков их практического применения,

опыта творческой деятельности, овладения современными методами практической работы, в том числе с применением технических средств.

Занятия семинарского типа могут проводиться в форме тренировок, решений практических задач, компьютерных практикумов, групповых проектов, мастер-классов, деловых и ролевых игр и т. п.

Занятия семинарского типа проводятся в аудиториях или в учебных лабораториях, оснащенных необходимыми техническими средствами обучения, вычислительной техникой.

Консультация – вид учебного занятия, на котором обучающийся получает от преподавателя ответы на конкретные вопросы или объяснения отдельных теоретических положений и их практического использования. Консультации проводятся регулярно и носят как индивидуальный, так и групповой характер. Основная задача группового консультирования – подробное либо углубленное рассмотрение вопросов теоретического курса, освоение которых, как правило, вызывает затруднение у части обучающихся. По желанию обучающихся возможно вынесение на обсуждение дополнительных вопросов, вызывающих у них особый интерес, которые не получили достаточного освещения в лекционном курсе.

Изучение отдельных тем дисциплины внеаудиторно является одним из видов самостоятельной работы и рекомендуется для студентов заочного обучения.

Студенты очного обучения изучают темы по указанию преподавателя либо по собственной инициативе в случаях допущенных ими необоснованных пропусков занятий или в целях более углубленной проработки определённых тем, вызывающих научно-исследовательский интерес обучающегося.

Контроль успеваемости и качества подготовки обучающихся подразделяется на текущий контроль и промежуточную аттестацию.

Текущий контроль предназначен для проверки хода и качества усвоения учебного материала, стимулирования учебной работы обучающихся и совершенствования методики проведения занятий. Он проводится в ходе всех видов учебных занятий в форме, предусмотренной тематическим планом с использованием тестовых заданий.

Промежуточная аттестация успеваемости и качества подготовки обучающихся предназначена для определения степени достижения учебных целей по дисциплине и проводится в форме экзамена. Обучающиеся готовятся к промежуточной аттестации самостоятельно. Подготовка заключается в изучении программного материала дисциплины с использованием личных записей, сделанных в рабочих тетрадях, и рекомендованной в процессе изучения дисциплины литературы.

6. Перечень учебно-методического обеспечения по дисциплине (модулю).

1 Финансовое прогнозирование. Методические указания по изучению дисциплины/ Рос. гос. аграр. заоч. ун-т; Сост. Л.В.Пронченко, – М., 2015. -30 с.

7. Оценочные материалы

Оценочные материалы в виде фонда оценочных средств по дисциплине «Финансовое прогнозирование» представлены в приложении А к рабочей программе дисциплины.

8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля)

Основная литература:

1. Миронкина А.Ю. Планирование и прогнозирование экономики: учебное пособие для студентов, обучающихся в магистратуре / А.Ю. Миронкина – Смоленск: ФГБОУ ВО Смоленская ГСХА, 2019. – 34 с. — *Режим доступа:*

https://www.sgsha.ru/sgsha/biblioteka/mironkina_a_yu_planirovanie_i_prognozirovanie_ekonomiki_uchebnoe_posobie.pdf

2. Нечаев В.И. Экономика предприятий АПК. / В.И. Нечаев, П.Ф. Парамонов, И.Е. Халявка. – СПб.: Лань, 2010. — 464 с. — Режим доступа: <http://e.lanbook.com/book/587>

1. Дополнительная учебная литература

1. Шаляпина И.П. Планирование на предприятии АПК. / И.П. Шаляпина, О.Ю. Анциферова, Е.А. Мягкова. — СПб.: Лань, 2016. — 176 с. — Режим доступа: <http://e.lanbook.com/book/72590>
2. Басовский Л.Е. Прогнозирование и планирование в условиях рынка: учебное пособие / Л.Е. Басовский. . – М.: НИЦ Инфра-М, 2014. – 260 с.

9. Современные профессиональные базы данных

«Гарант-аналитик» <http://www.garant.ru>
«КонсультантПлюс» <http://www.consultant.ru/>

10. Информационные справочные системы

Информационные системы Минсельхоза России <http://opendata.mcx.ru/opendata/>
Федеральная служба государственной статистики. <http://sml.gks.ru/>

11. Лицензионное программное обеспечение

Microsoft Office (Access, Excel, PowerPoint, Word и т. д), OpenOffice, Люникс (бесплатное программное обеспечение широкого класса), система дистанционного обучения Moodle (www.edu.rgazu.ru), Вебинар (Adobe Connect v.8, Zomm, Google Meet, Skype, Мираполис), программное обеспечение электронного ресурса сайта, включая ЭБС AgriLib и видеоканал РГАЗУ(<http://www.youtube.com/rgazu>), инновационную систему тестирования, система электронного документооборота «GS-Ведомости», антивирусное программное обеспечение Dr. WEB Desktop Security Suite.

**Министерство сельского хозяйства Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Российский государственный аграрный заочный университет»**

**Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля и
промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине «Финансовое
прогнозирование»**

Направление подготовки **38.04.08 Финансы и кредит**

Направленность (профиль) программы **Корпоративные финансы**

Квалификация **магистр**

Форма обучения **заочная**

Балашиха, 2021 г.

1. Описание показателей и критериев оценивания сформированности компетенций

Код и наименование компетенции	Критерии освоения компетенции	Показатели оценивания сформированности компетенций	Процедуры оценивания
<p>способность провести анализ и дать оценку существующих финансово-экономических рисков, составить и обосновать прогноз динамики основных финансово-экономических показателей на микро-, макро- и мезоуровне (ПК-4)</p>	<p>Пороговый уровень (удовлетворительно)</p>	<p>Знает: закономерности функционирования современной экономики; основные результаты новейших исследований, опубликованные в ведущих профессиональных журналах по проблемам финансов; современные методы финансово-экономического прогнозирования; Умеет: формировать прогнозы развития конкретных финансово-экономических процессов на предприятии; Владет: навыками самостоятельной исследовательской работы;</p>	<p>Участие в групповых обсуждениях (устный опрос), реферат, тестирование, выполнение практического задания</p>
	<p>Продвинутый (хорошо)</p>	<p>Твердо знает: закономерности функционирования современной экономики; основные результаты новейших исследований, опубликованные в ведущих профессиональных журналах по проблемам финансов; современные методы финансово-экономического прогнозирования; Уверенно умеет: формировать прогнозы развития конкретных финансово-экономических процессов на предприятии; Уверенно владеет: навыками самостоятельной исследовательской работы;</p>	
	<p>Высокий (отлично)</p>	<p>Сформировавшееся систематическое знание: закономерностей функционирования современной экономики; основных результатов новейших исследований, опубликованных в ведущих профессиональных журналах по проблемам финансов; современных методов финансово-экономического прогнозирования; Сформировавшееся систематическое умение: формировать прогнозы развития конкретных финансово-экономических процессов на предприятии; Сформировавшееся систематическое владение: навыками самостоятельной исследовательской работы;</p>	
<p>способность предложить конкретные мероприятия по реализации конкретных проектов и программ</p>	<p>Пороговый уровень удовлетворительно)</p>	<p>Знает: современные методы финансово-экономического прогнозирования; Умеет: применять современный математический инструментарий для решения задач финансового прогнозирования Владет: навыками самостоятельной исследовательской работы; навыками финансового прогнозирования с применением современных инструментов;</p>	<p>Участие в групповых обсуждениях (устный опрос), реферат, тестирование, выполнение практического задания</p>
	<p>Продвинутый (хорошо)</p>	<p>Твердо знает: современные методы финансово-экономического прогнозирования; Уверенно умеет: применять современный математический инструментарий для</p>	

ПК-8)		решения задач финансового прогнозирования Уверенно владеет: навыками самостоятельной исследовательской работы; навыками финансового прогнозирования с применением современных инструментов;	
	Высокий (отлично)	Сформировавшееся систематическое знание: современных методов финансово-экономического прогнозирования; Сформировавшееся систематическое умение: применять современный математический инструментарий для решения задач финансового прогнозирования Сформировавшееся систематическое владение: навыками самостоятельной исследовательской работы; навыками финансового прогнозирования с применением современных инструментов;	
способностью осуществлять разработку бюджетов и финансовых планов организаций, включая финансово-кредитные, а также расчеты к бюджетам бюджетной системы Российской Федерации (ПК-10)	Пороговый уровень (удовлетворительно)	Знает: основные результаты новейших исследований, опубликованные в ведущих профессиональных журналах по проблемам финансов; Умеет: формировать прогнозы развития конкретных финансово-экономических процессов предприятия Владеет: навыками финансового прогнозирования с применением современных инструментов;	Участие в групповых обсуждениях (устный опрос), реферат, тестирование, выполнение практического задания
	Продвинутый (хорошо)	Твердо знает: основные результаты новейших исследований, опубликованные в ведущих профессиональных журналах по проблемам финансов; Уверенно умеет: формировать прогнозы развития конкретных финансово-экономических процессов предприятия Уверенно владеет: навыками финансового прогнозирования с применением современных инструментов;	
	Высокий (отлично)	Сформировавшееся систематическое знание: основные результаты новейших исследований, опубликованные в ведущих профессиональных журналах по проблемам финансов; Сформировавшееся систематическое умение: формировать прогнозы развития конкретных финансово-экономических процессов предприятия Сформировавшееся систематическое владение: навыками финансового прогнозирования с применением современных инструментов;	

2. Описание шкал оценивания

2.1 Шкала оценивания на этапе текущего контроля

Технология оценивания	Отсутствие усвоения (ниже порогового)*	Пороговый (удовлетворительно)	Продвинутый (хорошо)	Высокий (отлично)
Написание реферата	реферат студентом не представлен	имеются существенные отступления от требований к реферированию	основные требования к реферату и его защите выполнены, но при этом допущены недочёты.	выполнены все требования к написанию и защите реферата: обозначена проблема и обоснована её актуальность, сделан краткий анализ различных точек зрения на

				рассматриваемую проблему и логично изложена собственная позиция, сформулированы выводы, тема раскрыта полностью, выдержан объём, соблюдены требования к внешнему оформлению, даны правильные ответы на дополнительные вопросы.
Участие в групповых обсуждениях (устный опрос)	у студента имеются отдельные представления об изученном материале, но все же большая часть материала не усвоена.	обнаруживает усвоение основного материала, но испытывает затруднение при его самостоятельном воспроизведении и требует дополнительных и уточняющих вопросов преподавателя; предпочитает отвечать на вопросы, воспроизводящего характера и испытывает затруднение при ответах на видоизмененные вопросы.	знает изученный материал; отвечает без особых затруднений на вопросы преподавателя; умеет применять полученные знания на практике.	обнаруживает усвоение всего объема материала; выделяет главные положения в изученном материале и не затрудняется при ответах на видоизмененные вопросы; свободно применяет полученные знания на практике.

2.2 Шкала оценивания на этапе промежуточной аттестации (экзамен)

Технология оценивания	Отсутствие усвоения (ниже порогового)	Пороговый (удовлетворительно)	Продвинутый (хорошо)	Высокий (отлично)
Выполнение итогового теста (из 15 возможных вопросов варианта) и решение практического задания	имеет только отдельные представления об изучаемом материале, правильных ответов на предложенный тест менее 8, практическое задание решено не правильно или не решено	испытывает затруднения при самостоятельном воспроизведении материала, практическое задание решено с ошибками, ответов на предложенный тест 9-11	умеет применять полученные знания на практике, в ответах и при решении практического задания не допускает серьезных ошибок, ответов на предложенный тест 12-13	свободно применяет знания на практике, в ответах и при решении практического задания не допускает ошибок, ответов на предложенный тест 14-15

3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы

Вопросы для подготовки к устному опросу для текущего контроля по дисциплине «Финансовое прогнозирование»

Опрос проводится в учебной аудитории в форме индивидуальной беседы преподавателя с обучающимся после самостоятельного изучения студентом соответствующих тем с целью выяснения объема знаний студентов по изученному материалу. Вопросы для подготовки выдает преподаватель.

Раздел 1. Финансовое прогнозирование и его методы	
	Вопросы
Тема 1. Сущность финансов и их прогнозирование.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Сущность финансов. 2. Финансовые ресурсы. 3. Политика финансового управления. 4. Однотипность финансово-экономических показателей.
Тема 2. Виды и методы прогнозирования.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Методы, в которых прогнозируется один или несколько отдельных показателей. 2. Методы, в которых строятся прогнозные формы отчетности. 3. Интуитивные и формализованные методы прогнозирования.
Тема 3. Балансовая модель прогноза финансовых	<ol style="list-style-type: none"> 1. Взаимосвязь между различными активами и пассивами предприятия. 2. Основное балансовое уравнение.

ресурсов.	
Раздел 2. Государственное финансовое прогнозирование.	
	Вопросы
Тема 4. Финансовые планы-прогнозы.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Сущность финансовых программ. Формирование финансового плана. 2. Сравнение базисной и нормативной программ. 3. Значение прогнозирования государственного бюджета 4. Прогнозирование централизованного и местных бюджетов. Концепция государственного баланса.
Тема 5. Сводный баланс финансовых ресурсов.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Сущность сводного баланса финансовых ресурсов. 2. Оптимальные пропорции распределения и расходования финансовых ресурсов. 3. Сбалансированности финансовых ресурсов с затратами.
Тема 6. Прогнозирование финансового бюджета.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Значение прогнозирования государственного бюджета. Прогнозирование централизованного и местных бюджетов. 2. Концепция государственного баланса.
Тема 7. Прогнозирование кредитно-денежных отношений.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Сущность прогнозирования кредитно-денежных отношений. Необходимость нахождения в обороте массы обращающихся денег. Денежные средства на расчетных, текущих и других счетах субъектов хозяйствования. 2. Прогнозирование активного денежного оборота.
Раздел 3. Финансовое прогнозирование на предприятии.	
	Вопросы
Тема 8. Аналитические формы отчетности.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Аналитический баланс предприятия. 2. Наиболее ликвидные активы, быстрореализуемые активы и медленнореализуемые активы. 3. Собственный капитал. 4. Краткосрочные и долгосрочные кредиты. 5. Аналитический отчет о прибылях и убытках.
Тема 9. Прогнозный агрегированный бухгалтерский баланс компании.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Содержание исходного агрегированного бухгалтерский баланс на отчетный год. 2. Методика расчета прогнозных показателей баланса.
Тема 10.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Содержание исходного агрегированного отчета о прибылях и

Прогнозный агрегированный отчет о прибылях и убытках.	<ul style="list-style-type: none"> убытках. 2. Методика расчета прогнозных показателей отчета о прибылях и убытках.
Тема 11. Оценка и прогноз стоимости имущества в компании.	<ul style="list-style-type: none"> 1. Балансовая стоимость чистых активов. 2. Текущая рыночная стоимость компании.
Тема 12. Показатели оценки и прогнозирования ликвидности и платежеспособности компании.	<ul style="list-style-type: none"> 1. Ликвидационная стоимость компании. 2. Авансированный капитал в рублевом исчислении. 3. Рабочий капитал. 4. Коэффициент текущей ликвидности. 5. Коэффициент абсолютной ликвидности. 6. Коэффициент покрытия запасов .
Тема 13. Комбинированный метод прогнозирования.	<ul style="list-style-type: none"> 1. Аналитический баланс. 2. Аналитический отчет о прибылях и убытках. 3. Составление прогнозной отчетности. 4. Величина собственного капитала в будущем периоде. 5. Потребность в собственном оборотном капитале. 6. Средний срок погашения задолженности. 7. Величина кредиторской задолженности. 8. Длительность оборота текущих активов. 9. Прогноз совокупной потребности в финансировании.

Примерные темы рефератов для текущего контроля по дисциплине «Финансовое прогнозирование»

Написание реферата является важным элементом самостоятельной работы студентов в целях приобретения ими необходимой профессиональной подготовки, развития умения и навыков самостоятельного научного поиска: изучения литературы по выбранной теме, анализа различных источников и точек зрения, обобщения материала, выделения главного, формулирования выводов и т. п.

С помощью рефератов студенты глубже постигают наиболее сложные проблемы курса, учатся лаконично излагать свои мысли, правильно оформлять работу, докладывать результаты своего труда.

Объем реферата не менее 10 страниц.

Структура реферата:

- Титульный лист.
- Содержание.

- Введение (дается постановка вопроса, объясняется выбор темы, ее значимость и актуальность, указываются цель и задачи реферата, дается характеристика используемой литературы).

- Основная часть (состоит из глав и подглав, которые раскрывают отдельную проблему или одну из ее сторон и логически являются продолжением друг друга).

- Заключение и выводы (подводятся итоги и даются обобщенные основные выводы по теме реферата, делаются рекомендации).

- Список литературы.

В списке литературы должно быть не менее 10 различных источников.

Студенты представляют рефераты на контактных занятиях в виде выступления продолжительностью 5 – 7 минут и ответов на вопросы слушателей.

Примерные темы рефератов к первому разделу.

1. Финансово –экономическое планирование и прогнозирование: сущность, содержание и роль в условиях рыночной экономики.
2. Проблемы развития финансово –экономического планирования в современных условиях.
3. Прогнозирование социально-экономического развития.
4. Модели и методы прогнозирования в долгосрочном планировании развития
5. Взаимосвязь между различными активами и пассивами предприятия.

Примерные темы рефератов ко второму разделу.

1. Сущность финансовых программ.
2. Государственное планирование: содержание и значение в условиях рынка.
3. Государственные органы, осуществляющие планирование в условиях административной системы, их задачи и функции.
4. Сущность и содержание плановой деятельности АПК.
5. Сущность сводного баланса финансовых ресурсов
6. Значение прогнозирования государственного бюджета.
7. Организация планирования и финансирования агропромышленного комплекса в условиях рынка.

Примерные темы рефератов к третьему разделу.

1. Текущее планирование деятельности предприятия. Оперативное планирование деятельности предприятия
2. Разработка организационной структуры планирования предприятия
3. Роль и значение стратегического планирования в современных условиях.
4. Роль и значение бизнес-планирования в АПК в условиях рынка.
5. Проблемы организации процесса бизнес-планирования.
6. Сущность и содержание бизнес-плана предприятий и организаций
7. Контроль за выполнением бизнес-плана предприятия
8. Проблемы организации финансового планирования в АПК.
9. Факторный анализ рентабельности собственного капитала компании.
10. Прогнозирование на основе пропорциональных зависимостей.

КОМПЛЕКТ ПРИМЕРНЫХ ЗАДАНИЙ

по дисциплине «Финансовое прогнозирование» для промежуточной аттестации (зачет)

Экзамен проводится в виде итогового теста и решения практического задания. Для выполнения теста отводится 90 минут.

Примерные задания итогового теста

1. **Финансовое прогнозирование базируется на:**
 1. Прогнозе объема продаж
 2. Анализе финансового состояния предприятия
 3. Финансовой отчетности предприятия

2. **Отличительными особенностями финансового прогноза (в противоположность финансовому плану) могут служить:**
 1. Наличие нескольких сценариев развития событий
 2. Относительно длинные временные горизонты прогнозов
 3. Присвоение каждому возможному варианту развития событий определенной вероятности
 4. Использование экспертных оценок

3. **К числу отличительных особенностей финансового плана (в противоположность прогнозу) относится:**

Наличие описания конкретных мероприятий, направленных на достижение поставленных финансовых целей

Стратегия финансирования, как составная часть бизнес-плана проекта содержит перспективную информацию

4. **Стратегия финансирования, как составная часть бизнес-плана проекта содержит информацию по следующим вопросам:**
 1. Прогноз сроков окупаемости проекта
 2. Источники финансирования проекта
 3. Формы и динамика финансирования проекта

5. **Прогнозирование объема продаж может основываться на:**
 1. Опросе торговых менеджеров
 2. Методах статистического прогнозирования
 3. Анализе соотношения уровня продаж с различными макроэкономическими индикаторами

6. **Укажите органы, которые относятся к органам межотраслевой компетенции:**
 1. Федеральная служба страхового надзора
 2. Федеральная налоговая служба
 3. Федеральная таможенная служба
 4. Федеральная служба финансового — бюджетного надзора
 5. Федеральное казначейство

7. **На общегосударственном и территориальном уровнях финансовые прогнозы составляются в форме:**
 1. консолидированного бюджета Российской Федерации
 2. баланса финансовых ресурсов
 3. сметы доходов и расходов
 4. перспективного финансового плана
 5. прогноза социально-экономического развития
8. **Денежно-кредитная политика это:**
 1. налогово-бюджетная политика государства;
 2. политика государства в области регулирования деятельности коммерческих банков;
 3. финансовая политика государств;
 4. политика государства в области регулирования денежной массы
9. **Наиболее точный показатель эффективности инвестиций в условиях рыночных отношений:**
 1. срок окупаемости;
 2. индекс доходности;
 3. чистая дисконтированная стоимость
10. **Метод, применяемый при прогнозировании развития транспортных перевозок:**
 1. укрупненных нормативов
 2. программно-целевой;
 3. балансовый.
11. **Виды финансовых ресурсов коммерческой организации:**
 1. выручка от продаж
 2. дивиденды и проценты по ценным бумагам
 3. взносы учредителей
 4. прибыль
 5. амортизационные отчисления
12. **Укажите активы, которые относятся к фондам обращения:**
 1. сырье и материалы
 2. здания и сооружения
 3. расходы будущих периодов
 4. денежные средства в кассе
 5. готовая продукция на складе
13. **Финансовые ресурсы страховых компаний:**
 1. амортизация
 2. резервный фонд
 3. страховая премия
 4. прибыль
 5. брокерское вознаграждение

14. Соизмерение результатов и расходов, связанное с реализацией плана предусмотрено принципом:

1. точности;
2. эффективности планов
3. надёжности.

15. Стратегический план предполагает:

1. определение долгосрочных целей и путей развития предприятия
2. обоснование целесообразности реализации отдельных проектов;
3. способ решения конкретных задач в различных сферах деятельности.

ПРИМЕРНЫЕ ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАДАЧИ

Изучить порядок расчета показателей в таблицах 1-7.

Затем по конкретным данным любого предприятия осуществить аналогичные расчеты для финансового прогнозирования работы компании. Сделать выводы.

1. Оценка и прогнозирование финансового состояния компании.

Исходными данными для оценки и прогнозирования финансового состояния компании являются данные бухгалтерской отчетности за отчетный год (таблица 1.).

Таблица 1. Агрегированный бухгалтерский баланс на отчетный год по компании «Факел», тыс. руб.

Название статьи	Код строки	Отчетный год
АКТИВ		
I. Внеоборотные активы		
Отложенные налоговые активы	145	6715
Итого по разделу I	190	166934
II. Оборотные активы		
Запасы, в т.ч.	210	143313
Расходы будущих периодов	216	1918
НДС по приобретенным ценностям	220	3828
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	70240
Краткосрочные финансовые вложения, в т.ч.	250	22289
прочие краткосрочные финансовые вложения	253	22289
Денежные средства	260	11231
Итого по разделу II	290	250901
Баланс	300	417835
ПАССИВ		
III. Капитал и резервы		
Уставной капитал	410	112000
Целевые финансирование и поступления	450	10
Итого по разделу III	490	227712
V. Краткосрочные обязательства		
Займы и кредиты, в т.ч.	610	21158
кредиты банков, подлежащие погашению в течение 12	611	20997

месяцев после отчетной даты		
Кредиторская задолженность, в т.ч.	620	165860
Поставщики и подрядчики	621	27164
Задолженность по налогам и сборам	624	479
Прочие кредиторы	625	2027
задолженность перед бюджетом	626	5537
авансы полученные	627	95498
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	630	1700
Резервы предстоящих расходов	650	1405
Итого по разделу V	690	190123
Баланс	700	417835
Агрегированный отчет о прибылях и убытках, тыс. руб.		
Название статьи	Условное обозначение	Отчетный год
Выручка от реализации	V	304325
Переменные затраты	CV	168383
Постоянные затраты	Cconst	70898
Валовая (маржинальная) прибыль	Pm	304325 – 168383=135942
Прибыль от продаж	Pgs	304325–168383 – 70898 = 65044
Прибыль до выплаты процентов и налогов	Pit	53965
Чистая прибыль	Pn	20571

Основные понятия.

Активы – это экономические ресурсы коммерческой организации, используемые в финансово-хозяйственной деятельности с целью получения прибыли. В основе расположения статей актива в балансе лежит принцип возрастания ликвидности (понимаемой как способность и быстрота превращения отдельного вида активов в денежные средства без потери своей стоимости): от нематериальных активов, имеющих наименьшую ликвидность, к более ликвидным и заканчивая абсолютно ликвидными – денежными активами

Внеоборотные активы – совокупность имущественных ценностей, срок полезного использования которых превышает 12 месяцев, и долгосрочных финансовых вложений. В их состав входят: основные средства, нематериальные активы, результаты исследований и разработок, незавершенное капитальное строительство, доходные вложения в материальные ценности, долгосрочные финансовые вложения, прочие (отложенные налоговые активы).

Оборотные активы (оборотные средства) объединяют активы, участвующие, как правило, только в одном производственно цикле и полностью переносящие свою стоимость на себестоимость продукции, и иные краткосрочные активы. К оборотным активам относятся товарно-материальные запасы (материалы, товары, стоимость незавершенного производства, готовая продукция и пр.); НДС по приобретенным ценностям, дебиторская задолженность; денежные средства; краткосрочные финансовые вложения (как правило, краткосрочные векселя).

Пассивы – это финансовые ресурсы, привлеченные в качестве источников создания активов организации. В основе расположения статей пассива в балансе лежит принцип необходимости и срочности погашения обязательств: от источников, не требующих погашения (собственного капитала) к долгосрочным, а затем к краткосрочным обязательствам, срок исполнения которых менее 12 месяцев и четко определен. Информация о составе пассивов представлена в III – V разделах баланса. В их состав входят:

Собственный капитал, характеризующий вложения собственников (акционеров) и капитал, сформированный в результате ведения хозяйственной деятельности. К собственным источникам финансирования относятся: уставный капитал, уменьшенный на стоимость собственных акций, выкупленных у акционеров, добавочный капитал, резервный капитал, нераспределенная прибыль (непокрытый убыток).

Долгосрочные обязательства, характеризующие долгосрочный капитал, привлеченный на возвратной основе. В состав заемных средств входят: долгосрочные кредиты банков; займы, полученные от юридических и физических лиц; прочие долгосрочные обязательства (отложенные налоговые обязательства).

Краткосрочные обязательства, включающие краткосрочные кредиты и обязательства по расчетам, т.е. кредиторскую задолженность перед контрагентами со сроком исполнения менее 12 месяцев, а также доходы будущих периодов.

Дополнительные данные:

Рыночная цена обыкновенных акций: $K_a = 20$ руб.,

Дивиденд на 1 акцию: $D = 7$ руб.

Рост объема производства в плановом периоде по сравнению с отчетным периодом = 2,5%.

Эмиссия акций в % в акционерному капиталу = 10%.

Целевое финансирование (прогноз) = 110 тыс. руб.

2. Прогноз агрегированной бухгалтерской отчетности компании.

Прогноз агрегированной бухгалтерской отчетности компании проводится на основе дополнительных данных и с учетом мероприятий по улучшению финансового состояния компании. На основе прогнозных данных бухгалтерской отчетности проведем оценку будущего финансового состояния компании «Факел», факторный анализ рентабельности собственного капитала компании, стоимости компании и рейтинговую оценку финансового состояния.

Прогнозный бухгалтерский баланс (таблица 2) составляется на основе прогноза следующих основных статей:

- НДС – пропорционально выручке;
- запасы – на основе базовой оборачиваемости; налог на добавленную стоимость – пропорционально объему продаж;
- дебиторская задолженность – на основе базовой оборачиваемости;
- денежные средства – пропорционально объему продаж;
- уставный капитал (акционерный) – с учетом дополнительной эмиссии акций;
- целевое финансирование – на основе дополнительных данных;

- кредиторская задолженность – на основе базовой оборачиваемости.
Все необходимые расчеты по прогнозному балансу проводятся на основе показателей отчетного года.

Таблица 2. Прогнозный агрегированный бухгалтерский баланс по компании «Факел», тыс. руб.

Название статьи	Код строки	Прогноз
АКТИВ		
I. Внеоборотные активы		
Отложенные налоговые активы	145	6715
Итого по разделу I	190	166934
II. Оборотные активы		
Запасы, в т.ч.	210	147138,27 $Q_s^{fakt} = \frac{V_{fakt}}{S_{fakt}} = \frac{304325}{143313} = 2,12 \text{ раз}$ $S_s^{progn} = \frac{V_{progn}}{Q_s^{fakt}} = \frac{304325 * 1,025}{2,12} = 147138,27$
Расходы будущих периодов	216	1918
НДС по приобретенным ценностям	220	3828*1,025 = 3923,7
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	72039,98 $304325 / 70240 = 4,33$ $304325 * 1,025 = 311933$ $311933 : 4,33$
Краткосрочные финансовые вложения, в т.ч.	250	22289
прочие краткосрочные финансовые вложения	253	22289
Денежные средства	260	11231*1,025 = 11511,78
Итого по разделу II	290	256902,73
Баланс	300	423836,73
ПАССИВ		
III. Капитал и резервы		
Уставной капитал	410	112000*1,1 = 123200
Целевые финансирования и поступления	450	110000
Итого по разделу III	490	233200
V. Краткосрочные обязательства		
Займы и кредиты, в.т.ч.	610	14235,56
кредиты банков, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты	611	14074,56
Кредиторская задолженность, в т.ч.	620	173296,17 $K3^{fakt} = \frac{V_{fakt}}{K3_{fakt}} = \frac{304325}{165860} = 1,8 \text{ раза}$ $K3^{progn} = \frac{V_{progn}}{D3_{fakt}} = \frac{311933,1}{1,8} = 173296,17$
Поставщики и подрядчики	621	27164
Задолженность по налогам и сборам	624	479
Прочие кредиторы	625	2027
задолженность перед бюджетом	626	5537
авансы полученные	627	95498
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	630	1700
Резервы предстоящих расходов	650	1405
Итого по разделу V	690	190636,73
баланс	700	423836,73

Прогнозный агрегированный отчет о прибылях и убытках, тыс. руб.		
Название статьи	Условное обозначение	Отчетный год
Выручка от реализации	V	304325*1,025 = 311933,1
Переменные затраты	CV	168383
Постоянные затраты	Cconst	70898
Валовая (маржинальная) прибыль	Pm	311933,1 – 168383 = 143550,1
Прибыль от продаж	Pgs	311933,1 – 168383 – 70898 = 72652,1
Прибыль до выплаты процентов и налогов	Pit	53965
Чистая прибыль	Pn	20571

3. Оценка и прогнозирование стоимости компании.

Для оценки стоимости компании необходимо заполнить таблицу 3.1.

Таблица. Оценка и прогноз стоимости имущества и компании «Факел» в отчетном году.

Показатель	Величина показателя, млн. руб.	
	Отчет	Прогноз
Балансовая стоимость чистых активов (ЧА = стр. 300 – стр. 220 – стр. 590 – стр. 690).	417835 – 3828 – 0 – 190123 = 223884	423836,73 – 3923,7 – 0 – 190636,73 = 229276,3
Ликвидационная стоимость компании (Vl = стр. 260 + стр. 250 + стр. 210 + стр. 230 + стр. 240 + 0,7* стр. 110 + 0,5*(стр. 300 – А) – стр. 590 – стр. 690.)	11231 + 22289 + 143313 + 0 + 70240 + 0,7*0 + 0,5*(417835 – 11231 – 22289 – 143313 – 70240) – 0 – 190123 = 142331	11511,78 + 22289 + 147138,27 + 0 + 72039,98 + 0,7*0 + 0,5*(423836,73 – 11511,78 – 22289 – 147138,27 – 72039,98) – 0 – 190636,73 = 147771,15
Текущая рыночная стоимость компании $V_f = \frac{P_n}{WACC}$	20571/0,413 = 49808,7	20571/0,41843 = 49162,3

Основные понятия.

Чистые активы — это реальная стоимость имеющегося у общества имущества, ежегодно определяемая за вычетом его долгов. Разница между активами и обязательствами компании.

Размер чистых активов — это разница между балансовой стоимостью всех активов и суммой долговых обязательств общества. Отрицательная величина чистых активов означает, что по данным бухгалтерской отчетности размер долгов превышает стоимость всего имущества общества. Финансовое состояние общества с неудовлетворительной структурой баланса (отрицательной величиной чистых активов) имеет иной термин — «недостаточность имущества».

Чистые активы рассчитывают на основании данных бухгалтерского баланса. Для этого из суммы активов вычитают сумму пассивов. При этом, в расчёте участвуют не все показатели баланса. Так, из состава активов надо исключить стоимость собственных акций, выкупленных у акционеров, и задолженность учредителей по взносам в уставный капитал. Также в составе пассивов не учитывают капитал и резервы (разд. III) и доходы будущих периодов.

Балансовая стоимость чистых активов определяется по методике принятой в бухгалтерии, а именно на основе бухгалтерского баланса чистые активы находятся как:

ЧА = стр. 300 – стр. 220 – стр. 590 – стр. 690.

Ликвидационная стоимость — оценка активов предприятия при его ликвидации в

случае, если предприятие прекращает свою деятельность в качестве самостоятельного хозяйственного субъекта (например, при банкротстве, распаде и т.п.).

Под ликвидационной стоимостью понимают стоимость активов, оставшихся после удовлетворения требований кредиторов по балансу. В ликвидационную стоимость включаем денежную наличность, ценные бумаги в портфеле, запасы, дебиторскую задолженность, 70% расходов будущих периодов, 50% стоимости остальных активов и исключают задолженность.

$V_l = \text{стр. 260} + \text{стр. 250} + \text{стр. 210} + \text{стр. 230} + \text{стр. 240} + 0,7 * \text{стр. 110} + 0,5 * (\text{стр. 300} - A) - \text{стр. 590} - \text{стр. 690}$.

Для обеспечения полезности информации, формируемой в бухгалтерском учете, в соответствующих случаях оценка отдельных активов, обязательств, доходов и расходов может производиться по текущей рыночной стоимости (стоимости реализации), т.е. в сумме денежных средств, которая может быть получена в результате продажи объекта или при наступлении срока его ликвидации

Текущая рыночная стоимость (V_f) находится путем деления чистой прибыли предприятия (P_n) на средневзвешенную стоимость капитала ($WACC$). Стоимость капитала отражает сложившийся на предприятии минимум возврата на вложенный в его деятельность капитал и рассчитывается по формуле средней арифметической взвешенной, исходя из структуры капитала (источников) и стоимости каждого элемента.

$$V_f = \frac{P_n}{WACC}, \quad WACC = \sum k_i * d_i,$$

где k_i – коэффициент стоимости i -го источника, d_i – доля i -го источника в совокупном доходе.

Для определения стоимости капитала составим таблицу 3.2. и 3.3.

Таблица 3.2. Определение стоимости капитала в отчетном периоде.

Источник	Балансовая стоимость по отчету	d_i	k_i , %
Обыкновенные акции	112000	0,49 (112000/227712)	26,8 (112000/(p.3+p5))
Накопленная прибыль*	115712	0,51 (115712/227712)	27,7 (115712/(p.3+p5))
Итого	227712	1,0	41,3

* накопленная прибыль – все собственные источники за исключением уставного капитала.

Таблица 3.3. Определение стоимости капитала по прогнозу.

Источник	Балансовая стоимость по прогнозу	d_i	k_i , %
Обыкновенные акции	123200	0,53	29,1
Накопленная прибыль*	110000	0,47	25,95
Итого	233200	1,0	41,843

Средневзвешенная стоимость капитала ($WACC$) равна.

$$WACC = 26,8 * 0,49 + 27,7 * 0,51 = 13,132 + 28,21 = 41,342\%$$

$$WACC = 29,1 * 0,53 + 25,95 * 0,47 = 15,423 + 26,42 = 41,843\%$$

Вывод. Как в отчетном году, так и по прогнозу рыночная стоимость компании меньше ликвидационной, поэтому деятельность компании неэффективна.

4. Оценка и прогнозирование ликвидности и платежеспособности компании.

Для оценки и прогнозирования ликвидности и платежеспособности нужно заполнить таблицу 4.

Таблица 4. Показатели оценки и прогнозирования ликвидности и платежеспособности компании «Факел» на конец года

Показатель	Отчет	Прогноз
Авансированный капитал в рублевом исчислении	95498	95498
Авансированный капитал в долларовом исчислении	$95498/30 = 3183,27$	$95498/30 = 3183,27$
Рабочий капитал, млн. руб. (WC) (с.490+с.590-с.190)	$227712 + 0 - 166934 = 60778$	$233200 + 0 - 166934 = 66266$
Коэффициент текущей ликвидности (k1) $k_1 = \frac{290}{690 - 640 - 650}$;	$\frac{250901}{190123 - 0 - 1405} = 1,33$	$\frac{256902,73}{190636,73 - 0 - 1405} = 1,36$
Коэффициент критической ликвидности (k2) $k_2 = \frac{250 + 260 + 230}{690 - 640 - 650}$;	$\frac{22289 + 11231 + 0}{190123 - 0 - 1405} = 0,18$	$\frac{22289 + 11511,78 + 0}{190636,73 - 0 - 1405} = 0,18$
Коэффициент абсолютной ликвидности (k3) $k_3 = \frac{250 + 260}{690 - 640 - 650}$.	$\frac{22289 + 11231}{190123 - 0 - 1405} = 0,18$	$\frac{22289 + 11511,78}{190636,73 - 0 - 1405} = 0,18$
Коэффициент обеспеченности текущей деятельности рабочим капиталом (kWC) $k_{WC} = \frac{WC}{290}$;	$\frac{60778}{250901} = 0,24$	$\frac{66266}{256902,73} = 0,26$
Коэффициент маневренности рабочего капитала (kMWC) $k_{MWC} = \frac{M(деньги)}{WC}$;	$\frac{11231}{60778} = 0,18$	$\frac{11511,78}{66266} = 0,17$
Доля рабочего капитала в покрытии запасов (WCS) $WC_s = \frac{WC}{210}$;	$\frac{60778}{143313} = 0,42$	$\frac{66266}{147138,27} = 0,45$
Коэффициент покрытия запасов (kGSC) $k_{GSC} = \frac{GSC}{S} = \frac{WC + 610 + 621 + 622}{S}$.	$\frac{60778 + 21158 + 27164 + 0}{143313} = 0,76$	$\frac{66266 + 14235,56 + 27164 + 0}{147138,27} = 0,73$

Основные понятия.

Рабочий капитал (WC) является одним из основных абсолютных показателей, характеризующих ликвидность и платежеспособность, он характеризует свободу маневра и финансовую устойчивость с позиций краткосрочной перспективы, его рост при прочих равных условиях – тенденция положительная.

Рабочий капитал находится как сумма строк 490 и 590 бухгалтерского баланса за вычетом строки 190.

Следующие коэффициенты рассчитываются на основе бухгалтерского баланса. Их расчет предложен в таблице.

Коэффициент текущей ликвидности характеризует способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт оборотных активов. Иногда называется коэффициентом покрытия.

Это один из важнейших финансовых коэффициентов. Чем выше показатель, тем лучше платежеспособность предприятия. Хорошим считается значение коэффициента более 2.

Коэффициент покрытия запасов (kGSC) характеризует степень покрытия запасов (S) нормальными источниками, к которым кроме WC относят ссуды банков под товарные запасы, кредиторскую задолженность за поставленные сырье и материалы и др. Этот показатель должен быть не более 1 для признания предприятия финансово устойчивым.

$$k_{GSC} = \frac{GSC}{S} = \frac{WC + 610 + 621 + 622}{S}.$$

Расчеты показывают, что коэффициент покрытия запасов меньше 1, поэтому предприятие является финансово устойчивым.

Коэффициент критической ликвидности — показывает какая часть краткосрочных обязательств организации может быть немедленно погашена за счет денежных средств, средств в краткосрочных ценных бумагах, а также поступлений по расчетам. Источником данных служит бухгалтерский баланс компании (форма № 1). Нормальное значение коэффициента: 0,8, желательно 1.

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какая доля краткосрочных долговых обязательств может быть покрыта за счет денежных средств и их эквивалентов в виде рыночных ценных бумаг и депозитов, т.е. практически абсолютно ликвидными активами.

Для многих отечественных компаний нормативное значение коэффициента абсолютной ликвидности должно находиться в пределах $K_{ал} > 0.2-0.5$.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами (Косс) характеризует достаточность у предприятия собственных оборотных средств, необходимых для финансовой устойчивости. Относится к группе коэффициентов финансовой устойчивости предприятия.

Норматив для значения $K_{осс} > 0.1$ (10%)

Коэффициент маневренности собственного капитала показывает, какая часть собственного капитала используется для финансирования текущей деятельности, т.е. вложена в оборотные средства, в наиболее маневренную часть активов. Коэффициент маневренности собственных средств зависит от структуры капитала и специфики отрасли, рекомендован в пределах от 0.2-0.5, но универсальные рекомендации по его величине и тенденции изменения вряд ли возможны.

Коэффициент покрытия запасов. Рассчитывается соотношением величины «нормальных» (обоснованных) источников покрытия запасов и суммы запасов. Под «нормальными» в данном случае подразумеваются источники, которые логически могут рассматриваться как источники покрытия запасов; сюда относятся ссуды банков под товарные запасы, кредиторская задолженность за поставленные сырье и материалы и др.

Если значение этого показателя меньше единицы, то текущее финансовое состояние предприятия рассматривается как неустойчивое.

5. Оценка и прогноз финансовой устойчивости компании.

Оценка и прогноз финансовой устойчивости компании производится по показателю, указанному в таблице 5.

Таблица 5. Показатели финансовой устойчивости компании «Факел» на конец года.

Показатель	Отчет	Прогноз
Коэффициент концентрации собственного капитала (k_{eg}) $k_{eg} = \frac{E}{TEL} = \frac{490 + 640 + 650}{700}$.	$\frac{227712 + 0 + 1405}{417835} = 0,55$	$\frac{233200 + 0 + 1405}{423836,73} = 0,55$
Коэффициент финансовой зависимости (k_f) $k_f = \frac{TEL}{E}$.	$\frac{417835}{227712 + 0 + 1405} = 1,8$	$\frac{423836,73}{233200 + 0 + 1405} = 1,8$
Коэффициент маневренности собственного капитала (k_{me}) $k_{me} = \frac{WC}{E}$.	$\frac{60778}{227712 + 0 + 1405} = 0,27$	$\frac{66266}{233200 + 0 + 1405} = 0,28$
Коэффициент структуры привлеченных средств (k_{tds}) $k_{tds} = \frac{NFL}{LTD + CL}$,	$\frac{165860 + 1700 + 1405}{0 + 190123 - 0 - 1405} = 0,895$	$\frac{173296,2 + 1700 + 1405}{0 + 190636,7 - 0 - 1405} = 0,93$
Коэффициент соотношения привлеченных и собственных средств (k_{tde}) $k_{tde} = \frac{LTD + CL}{NFL}$.	$\frac{0 + 190123 - 0 - 1405}{165860 + 1700 + 1405} = 1,12$	$\frac{0 + 190636,7 - 0 - 1405}{173296,2 + 1700 + 1405} = 1,08$
Уровень левериджа (FL) $FL = \frac{STD + LTD}{E}$,	$\frac{21158 + 0}{227712 + 0 + 1405} = 0,09$	$\frac{14235,56 + 0}{233200 + 0 + 1405} = 0,06$

Все вышеперечисленные коэффициенты рассчитываются на основе бухгалтерского баланса (форма № 1).

Основные понятия.

Коэффициент концентрации собственного капитала показывает долю активов организации, которые покрываются за счет собственного капитала

(обеспечиваются собственными источниками формирования). Оставшаяся доля активов покрывается за счет заемных средств.

Инвесторы и банки, выдающие кредиты, обращают внимание на значение этого коэффициента. Чем выше значение коэффициента, тем с большей вероятностью организация может погасить долги за счет собственных средств. Чем больше показатель, тем независимее предприятие.

Нормативное ограничение $K_{\text{кск}} > 0.5$. Чем больше значение коэффициента, тем лучшим будет считаться финансовое состояние компании.

Коэффициент концентрации собственного капитала (коэффициент автономии) находится по формуле:

$$k_{eg} = \frac{E}{TEL} = \frac{490 + 640 + 650}{700}.$$

Коэффициент финансовой зависимости — характеризует зависимость фирмы от внешних займов. Чем больше показатель, тем больше долгосрочных обязательств у компании и тем рискованнее сложившаяся ситуация, которая может привести к банкротству фирмы, которая должна платить не только нормальным считается коэффициент финансовой зависимости не более 0.6-0.7. Оптимальным является коэффициент 0.5

Коэффициент финансовой зависимости – является обратным коэффициенту автономии и вычисляется по формуле:

$$k_f = \frac{TEL}{E}.$$

Коэффициент маневренности собственного капитала показывает, какая часть собственного капитала используется для финансирования текущей деятельности, т.е. вложена в оборотные средства, в наиболее маневренную часть активов. Норматив: 0,2 - 0,5. Чем ближе значение показателя к верхней рекомендуемой границе, тем больше возможностей финансового маневра у предприятия.

Коэффициент маневренности находится следующим образом:

$$k_{me} = \frac{WC}{E}.$$

Коэффициент структуры привлеченного капитала – показывает какую часть у предприятия в анализируемый период имеют долгосрочные обязательства. Этот коэффициент характеризует удельный вес долгосрочных источников средств в общей сумме постоянных пассивов организации.

Коэффициент привлечения средств определяется с использованием формулы:

$k_{ids} = \frac{NFL}{LTD + CL}$, где NFL – краткосрочная задолженность, LTD – долгосрочные пассивы (стр. 590), CL – краткосрочные пассивы.

$$NFL = 620 + 630 + 650.$$

$$CL = 690 - 640 - 650.$$

Коэффициент соотношения собственного и заемного капитала показывает, какой объем собственных средств приходится на 1 рубль заемного капитала. Рекомендуемое минимальное значение - 1.

Коэффициент соотношения привлеченных и собственных средств можно найти по следующей форме:

$$k_{ide} = \frac{LTD + CL}{NFL}.$$

Финансовый леверидж (рычаг) (плечо финансового рычага, кредитный рычаг, кредитное плечо, финансовый леверидж) — это отношение заёмного капитала к

собственным средствам (иначе говоря, соотношение между заёмным и собственным капиталом). Также финансовым рычагом или эффектом финансового рычага называют эффект от использования заёмных средств с целью увеличить размер операций и прибыль, не имея достаточного для этого капитала..

На товарном, фондовом и валютном рынках понятие *финансовый рычаг* трансформируется в **маржинальные требования** — процентное отношение средств, которые обязан иметь на своём балансе торговец для заключения сделки к суммарной стоимости заключаемой сделки. Обычно на товарном рынке требуется обеспечение не менее 50 % от общей суммы сделки, то есть для заключения контракта на 200 долларов торговец должен обладать не менее, чем 100 долларами. На рынке производных финансовых инструментов или валютного обмена заключение, например, фьючерсного контракта обязывает внести гарантийное обеспечение в размере от 2 до 15 процентов стоимости контракта, то есть для заключения контракта на 200 долларов достаточно реально иметь в наличии от 4 до 30 долларов.

Финансовый левеидж представляет собой влияние соотношения между заёмным и собственным капиталом на чистую прибыль, т.е. при высоком соотношении заёмного и собственного капитала существует опасность потратить всю операционную прибыль на выплату процентов по кредиту и не получить чистую прибыль.

$$FL = \frac{STD + LTD}{E},$$

где STD – краткосрочные заёмные средства финансового характера.

$$FL = \frac{610 + 590}{490 + 640 + 650}.$$

Финансовый левеидж по расчетам оказался низким, поэтому у предприятия нет опасности потратить всю прибыль на покрытие процентов по кредиту, т.е. оно получит чистую прибыль.

6. Оценка и прогнозирование рентабельности компании.

Оценку и прогнозирование рентабельности компании проведем по показателям, указанным в таблице 6.

Таблица 6. Показатели рентабельности и деловой активности компании «Факел»

Показатель	Отчет	Прогноз
Рентабельность средств в активах (ROA), % $ROA = \frac{P_{чист}}{NBV} * 100\%$	$\frac{20571}{95498} * 100\% = 21,54\%$	$\frac{20571}{95498} * 100\% = 21,54\%$
Рентабельность собственного капитала (ROE), % $ROE = \frac{P_{чист}}{E} * 100\%$	$\frac{20571}{227712 + 1405 + 0} * 100\% = 8,98\%$	$\frac{20571}{233200 + 1405 + 0} * 100\% = 8,77\%$
Операционный левеидж (BL) $BL = \frac{P_{mav}}{P_{it}}$, (до выплаты %)	$\frac{20571}{53965} * 100\% = 38,1\%$	$\frac{20571}{53965} * 100\% = 38,1\%$

Чистая рентабельность продаж (NPM), % $NPM = \frac{P_{чист}}{V} * 100\%$	$\frac{20571}{304325} * 100\% = 6,76\%$	$\frac{20571}{311933,1} * 100\% = 6,59\%$
Рентабельность основной деятельности (RB), % $RB = \frac{P_{gs}}{(CV + C_{расх})} * 100\%$	$\frac{65044}{168383 + 70898} * 100\% = 27,18\%$	$\frac{72652,1}{168383 + 70898} * 100\% = 30,36\%$

Основные показатели рентабельности рассчитываются по приведенным в таблице формулам. Показатели рентабельности довольно малы, но это обстоятельство не означает, что предприятие убыточное, наоборот оно приносит прибыль, но в меньших размерах, чем хотелось бы.

7. Факторный анализ рентабельности собственного капитала компании

В блоке оценки рентабельности и деловой активности использована модель фирмы «Du Pont». Коэффициент рентабельности собственного капитала (ROE) можно представить в виде следующей взаимосвязи:

$$ROE = NPM * TAT * kf,$$

где ROE - коэффициент рентабельности собственного капитала, NPM - чистая рентабельность продаж, TAT - ресурсоотдача, или оборачиваемость средств в активах и kf коэффициент финансовой зависимости компании. Решение представлено в таблице 7.

Таблица 7. Факторы экономического роста компании «Факел»

Показатель	Предприятие «Фикус»		
	Отчет	Прогноз	Отклонение за счет факторов
Коэффициент рентабельности собственного капитала (ROE) $ROE = \frac{P_n}{V} * \frac{V}{NBV} * \frac{NBV}{E} = \frac{P_n}{E}$	8,98	8,77	$\Delta ROE = \Delta NPM + \Delta TAT + \Delta k_f$ $(6,59 - 6,76) + (3,26 - 3,19) + (0,407 - 0,42) = -0,113$
Чистая рентабельность продаж (NPM) $NPM = \frac{P_n}{V};$	6,76	6,59	$\Delta ROE_{(NPM)} = \Delta NPM * TAT_0 * k_f$ $(6,59 - 6,76) * 3,19 * 0,42 = -0,23$

<p>Ресурсоотдача (TAT)</p> $TAT = \frac{V}{NBV};$	<p>304325/9549 8 = 3,19</p>	<p>311933,1/954 98 = 3,26</p>	<p>$\Delta ROE_{(TAT)} = NPM_1 * \Delta TAT * k_f$</p> <p>6,59*(3,26 – 3,19)*0,42 = +0,19</p>
<p>Коэффициент финансовой зависимости (kf)</p> $k_f = \frac{NBV}{E}.$	<p>95498/(2277 12 + 1405 + 0) = 0,42</p>	<p>95498/(23320 0 + 0 + 1405) = 0,407</p>	<p>$\Delta ROE_{(k_f)} = NPM_1 * TAT_1 * \Delta k_f.$</p> <p>6,59*3,26*(0,407 – 0,42) = -0,28</p>

Показатели для факторного расчета вычисляются по формулам представленным в таблице.

Факторный анализ представлен следующим образом:

$$\Delta ROE = \Delta NPM + \Delta TAT + \Delta k_f.$$

$$\Delta ROE_{(NPM)} = \Delta NPM * TAT_0 * k_{f0}.$$

$$\Delta ROE_{(TAT)} = NPM_1 * \Delta TAT * k_{f0}.$$

$$\Delta ROE_{(k_f)} = NPM_1 * TAT_1 * \Delta k_f.$$

Анализ показывает, что на рентабельность собственного капитала больше всего оказывает влияние изменение коэффициента финансовой зависимости, правда отрицательно (снижает рентабельность продаж), а меньше всего влияет – изменение ресурсоотдачи, оказывая положительное воздействие.