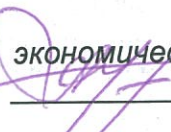


МИНОБРНАУКИ РОССИИ  
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ  
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«ВОРОНЕЖСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»  
(ФГБОУ ВО «ВГУ»)

УТВЕРЖДАЮ

Заведующий кафедрой  
экономического анализа и аудита  
  
Л.С. Коробейникова  
28.04.2021 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ**  
**Б1.В.04 Оценка кредитоспособности заемщика и группы компаний**

1. Код и наименование направления подготовки: 380401 «Экономика»
2. Профиль подготовки: «Финансовый аналитик: инвестиции, кредитоспособность, риски»
3. Квалификация (степень) выпускника: магистр
4. Форма обучения: заочная
5. Кафедра, отвечающая за реализацию дисциплины: кафедра экономического анализа и аудита
6. Составители программы: Любушин Николай Петрович, доктор экономических наук, профессор
7. Рекомендована: НМС экономического факультета, протокол № 4 от 15.04.2021 г.  
*(отметки о продлении вносятся вручную)*

8. Учебный год: 2022/2023

Курс: 2

Сессия: 1

Переутверждено на заседании кафедры  
на набор 2022 года  
протокол № 11 от 19.05.2022  
Зав. каф. ЭАиА Коробейникова Л.С.



## 9. Цели и задачи учебной дисциплины:

Цель учебной дисциплины: сформировать у обучающихся профессиональные компетенции в области оценки кредитоспособности заемщика и группы компаний в соответствии с основной профессиональной образовательной программой по направлению подготовки 38.04.01 Экономика (уровень магистратуры), профиля «Финансовый аналитик: инвестиции, кредитоспособность, риски».

Задачи учебной дисциплины:

- сформировать знания и умения проведения оценки кредитоспособности заемщика и группы компаний;
- развить способность принимать организационно-управленческие решения на основе результатов оценки кредитоспособности заемщика и группы компаний, а также прогнозов основных социально-экономических показателей деятельности экономических субъектов;
- углубить знания и умения в области финансового анализа, инвестиционного анализа, риск-менеджмента и концепции жизненного цикла систем;
- сформировать практические навыки и умения по подготовке аналитических материалов по оценке кредитоспособности заемщика и группы компаний и принятию стратегических решений на микро- и макроуровне.

10. Место учебной дисциплины в структуре ООП: Блок Б1, вариативная часть, часть, формируемая участниками образовательных отношений блока Б.

Дисциплины, которые предшествуют учебной дисциплине Б1.О.15  
Инструментальные методы экономического анализа и формируют способность:

ПК-1:

ПК-1.1 Анализирует учетную и отчетную информацию о финансово-хозяйственной деятельности организации

ПК-1.2 Разрабатывает систему финансово-экономических показателей для обоснования планов и оценки эффективности деятельности организации

– Анализ организационной устойчивости, Анализ финансовой отчетности.

11. Планируемые результаты обучения по дисциплине/модулю (знания, умения, навыки), соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы (компетенциями выпускников):

Код	Название компетенции	Код(ы)	Индикатор(ы)	Планируемые результаты обучения
ПК-1	Способен подготовить учетно-контрольную и аналитическую информацию для использования в стратегическом и оперативном планировании	ПК-1.1	Анализирует учетную и отчетную информацию финансово-хозяйственной деятельности организации	Знать: инструменты экономического анализа для решения аналитических задач профессиональной деятельности; Уметь: осуществлять выбор инструментов экономического анализа для обработки учетной и отчетной информации о финансово-хозяйственной деятельности организации для решения аналитических задач; Владеть: навыками работы с инструментальными средствами обработки учетной и отчетной информации о финансово-хозяйственной деятельности организации для решения аналитических задач
		ПК-1.2	Разрабатывает систему финансово-экономических показателей для обоснования	Знать: продвинутые методы построения показателей для обоснования планов и оценки эффективности деятельности организации; Уметь: применять методы показателей для обоснования планов и оценки эффективности

			планов и оценки эффективности деятельности организации	деятельности организации; Владеть: профессиональными навыками построения показателей для обоснования планов и оценки эффективности деятельности организации;
--	--	--	--	---

12. Объем дисциплины в зачетных единицах/час. — 3/108.

Форма промежуточной аттестации зачет.

### 13. Виды учебной работы

Вид учебной работы	Трудоемкость, час.	
	Всего	2 курс
		1 сессия
Аудиторные занятия (контактные часы)	14	14
в том числе: лекции	6	6
практические	8	8
лабораторные	–	–
Самостоятельная работа	90	90
Форма промежуточной аттестации (зачет)	4	4
Итого:	108	108

#### 13.1. Содержание дисциплины

п/п	Наименование раздела дисциплины	Содержание раздела дисциплины	Реализация раздела дисциплины с помощью онлайн-курса, ЭУМК*
<b>1. Лекции</b>			
1.1	Анализ финансового состояния организации и ее устойчивости как основа оценки кредитоспособности заемщика и группы компаний	1. Современные проблемы анализа финансового состояния организации и ее устойчивости. 2. Нормативное регулирование оценки кредитоспособности заемщика и группы компаний в России и за рубежом. 3. Системы комплексной оценки заемщиков и группы компаний (PARSER, CAMPARI и т.д.)	<a href="https://edu.vsu.ru/course/view.php?id=18763">https://edu.vsu.ru/course/view.php?id=18763</a>
1.2	Методики оценки кредитоспособности заемщика и группы компаний	1. Традиционные методы и модели анализа платежеспособности и кредитоспособности организаций. 2. Рейтинговая оценка кредитоспособности заемщика 3. Методы и модели анализа кредитоспособности заемщика на основе теории нечетких множеств	<a href="https://edu.vsu.ru/course/view.php?id=18763">https://edu.vsu.ru/course/view.php?id=18763</a>
1.3	Оценка кредитоспособности во взаимосвязи с финансовым состоянием заемщика, типом	1. Факторы, определяющие кредитоспособность, классы кредитоспособности,	<a href="https://edu.vsu.ru/course/view.php?id=18763">https://edu.vsu.ru/course/view.php?id=18763</a>

	экономического развития производства, видом финансовой устойчивости, этапом на стадии производство жизненного цикла организации и риском снижения эффективности использования ресурсов	кредитные риски, жизненный цикл организаций. 2. Классификация отдельных этапов (стадий) жизненного цикла организаций во взаимосвязи с финансовым состоянием заемщика, типом экономического развития производства, видом финансовой устойчивости и риском снижения эффективности использования ресурсов. 3. Оценка финансовой устойчивости и кредитоспособности организаций на основе ресурсного подхода. 4. Анализ рисков, связанных с эффективностью использования ресурсов, при оценке кредитоспособности заемщика	
<b>2. Практические занятия</b>			
2.1	Методики оценки кредитоспособности заемщика и группы компаний	1. Традиционные методы и модели анализа платежеспособности и кредитоспособности организаций. 2. Рейтинговая оценка кредитоспособности заемщика 3. Методы и модели анализа кредитоспособности заемщика на основе теории нечетких множеств	<a href="https://edu.vsu.ru/course/view.php?id=18763">https://edu.vsu.ru/course/view.php?id=18763</a>
2.2	Оценка кредитоспособности во взаимосвязи с финансовым состоянием заемщика, типом экономического развития производства, видом финансовой устойчивости, этапом на стадии производство жизненного цикла организации и риском снижения эффективности использования ресурсов	1. Факторы, определяющие кредитоспособность, классы кредитоспособности, кредитные риски, жизненный цикл организаций. 2. Классификация отдельных этапов (стадий) жизненного цикла организаций во взаимосвязи с финансовым состоянием заемщика, типом экономического развития производства, видом финансовой устойчивости и риском снижения эффективности использования ресурсов. 3. Оценка финансовой устойчивости и кредитоспособности организаций на основе ресурсного подхода. 4. Анализ рисков, связанных с эффективностью использования ресурсов, при оценке кредитоспособности заемщика	<a href="https://edu.vsu.ru/course/view.php?id=18763">https://edu.vsu.ru/course/view.php?id=18763</a>

### 13.2. Темы (разделы) дисциплины и виды занятий

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Виды занятий (часов)				Всего
		Лекции	Практические	Лабораторные	Самостоятельная работа	
1	Анализ финансового состояния организации и ее устойчивости как основа оценки кредитоспособности заемщика и группы компаний	2	2	-	20	24
2	Методики оценки кредитоспособности заемщика	2	3	-	30	35
3	Оценка кредитоспособности во взаимосвязи с финансовым состоянием заемщика, типом экономического развития производства, видом финансовой устойчивости, этапом на стадии производства жизненного цикла организации и риском снижения эффективности использования ресурсов	2	3	-	40	45
	<b>Зачет</b>	-	-	-	-	4
	<b>Итого:</b>	<b>6</b>	<b>8</b>	<b>-</b>	<b>90</b>	<b>108</b>

#### 14. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Для прослушивания курса лекций необходимо предварительно изучить основную литературу, приведенную в п. 15.а. В совокупность выполненных работ студентов включается научная дискуссия на каждом практическом занятии, решение задач и ситуаций, самостоятельное выполнение индивидуальной комплексной задачи, приведенной в п. 19.3. Для освоения дисциплины обучающимся необходимо работать с лекционными материалами (конспектами лекций) и практическими заданиями, размещенными на образовательном портале <https://edu.vsu.ru/course/view.php?id=18763>, основной и дополнительной литературой, выполнять задания на практических занятиях и в процессе самостоятельной работы, пройти текущие аттестации.

Дополнительные методические рекомендации по выполнению практических заданий, а также замечания по результатам их выполнения могут размещаться на портале <https://edu.vsu.ru/> в виде индивидуальных комментариев и файлов обратной связи, сообщений форума и других элементов электронного курса.

#### 15. Перечень основной и дополнительной литературы, ресурсов интернет, необходимых для освоения дисциплины

##### а) основная литература:

№ п/п	Источник
1	Ендовицкий, Дмитрий Александрович. Финансовый анализ : учебник для студ., обуч. по направлению "Экономика" / Д.А. Ендовицкий, Н.П. Любушин, Н.Э. Бабичева. — 3-е изд., перераб. — Москва : КноРус, 2016. — 299, [1] с. : ил., табл. — (Бакалавриат и магистратура). — Библиогр.: с. 227-228. — ISBN 978-5-406-04884-9.
2	Ендовицкий, Дмитрий Александрович. Экономический анализ расчетов корпораций : учебное пособие / Д.А. Ендовицкий, Л.С. Коробейникова, И.В. Полухина ; Воронеж. гос. ун-т. — Воронеж : Издательский дом ВГУ, 2017. — 244, [1] с. : ил., табл. — Библиогр.: с. 243-[245]. — ISBN 978-5-9273-2534-4.

##### б) дополнительная литература:

№ п/п	Источник
3	Ендовицкий, Дмитрий Александрович. Анализ и оценка кредитоспособности заемщика : учебно-практическое пособие для студентов вузов / Д.А. Ендовицкий, И.В. Бочарова. — 2-е изд., стер. — М. : КНОРУС, 2008. — 263, [1] с. : ил., табл. — Библиогр.: с. 204-213. — ISBN 978-5-85971-928-0.

4	Ендовицкий, Дмитрий Александрович. Анализ кредитоспособности организации и группы компаний : [учебное пособие для студ., обуч. по специальностям: "Финансы и кредит", "Бух. учет, анализ и аудит", "Мировая экономика" и "Налоги и налогообложение"] / Д.А. Ендовицкий, К.В. Бахтин, Д.В. Ковтун. — М. : КноРус, 2012. — 375 с. : табл. — Посвящается 50-летию экономического факультета Воронежского государственного университета. — Библиогр. в конце гл. — ISBN 978-5-406-00971-0.
5	Предрейтинговый анализ кредитоспособности заемщика: организация и методика обеспечения : монография / [Д.А. Ендовицкий и др.]; Воронеж. гос. ун-т ; [науч. ред. Д.А. Ендовицкий]. — Воронеж : Издательский дом ВГУ, 2017. — 184, [1] с. : табл. — Библиогр.: с. 172-[185]. — ISBN 978-5-9273-2554-2.
6	Ткалич, А.И. Финансовая устойчивость и кредитоспособность организации / А.И. Ткалич. — Москва : Лаборатория книги, 2010. — 151 с. — ISBN 978-5-905835-04-9. — <URL:http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=96858>
7	Экономический анализ активов организации : [учебник] / ; под ред. Д.А. Ендовицкого. — М. : Эксмо, 2009. — 606, [1] с. : ил., табл. ; 24 см. — (Полный курс MBA). — Дарственная запись. — Библиогр.: с. 604 - 607. — ISBN 978-5-699-34328-7 ((в пер.)), 2000 экз.
8	Экономический анализ : Учебник для студ. вузов, обуч. по экон. специальностям / Л.Т. Гиляровская, Г.В. Корнякова, Н.С. Пласкова [и др.]; Под ред. Л.Т. Гиляровской. — 2-е изд., доп. — М. : ЮНИТИ-Дана, 2002. — 526, [1] с. — ISBN 5-238-00383-3.

в) информационные электронно-образовательные ресурсы (официальные ресурсы интернет):

№ п/п	Ресурс
9	Национальный цифровой ресурс «РУКОНТ» — <URL:http://rucont.ru/
10	ЭБС Издательства «Лань» — <URL:http://www.e.lanbook.com/
11	ЭБС «Университетская библиотека Online» — <URL:http://www.biblioclub.ru/

## 16. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы

№ п/п	Источник
1	Конспекты лекций, размещенные на <a href="https://edu.vsu.ru/">https://edu.vsu.ru/</a>
2	Задания для практических занятий, размещенные на <a href="https://edu.vsu.ru/">https://edu.vsu.ru/</a>

## 17. Информационные технологии, используемые для реализации учебной дисциплины, включая программное обеспечение и информационно-справочные системы (при необходимости)

Программа курса реализуется с применением дистанционных образовательных технологий.

## 18. Материально-техническое обеспечение дисциплины:

библиотечный фонд (отдел обслуживания экономического факультета и факультета и географии и геоэкологии ЗНБ ГОУ ВПО ВГУ), материалы методического кабинета кафедр экономического анализа и аудита и бухгалтерского учета экономического факультета, аудитории с мультимедийным оборудованием для проведения лекционных и практических занятий, компьютерный класс с доступом в Интернет, лаборатория кафедры экономического анализа и аудита по адресу Воронеж, ул. Хользунова, д. 42в, корп.5.

## 19. Оценочные средства для проведения текущей и промежуточной аттестаций

Порядок оценки освоения обучающимися учебного материала определяется содержанием следующих разделов дисциплины:

№ п/п	Наименование раздела дисциплины (модуля)	Компетенция(и)	Индикатор(ы) достижения компетенции	Оценочные средства
-------	--	----------------	-------------------------------------	--------------------

№ п/п	Наименование раздела дисциплины (модуля)	Компетенция(и)	Индикатор(ы) достижения компетенции	Оценочные средства
1.	Методики оценки кредитоспособности заемщика	ПК-1 Способен подготовить учетно-контрольную и аналитическую информацию для использования в стратегическом и оперативном планировании	ПК- 1.1 Анализирует учетную и отчетную информацию финансово-хозяйственной деятельности организации	Комплект вопросов для подготовки к научной дискуссии Комплект задач и практических ситуаций Тестовые задания
			ПК-1.2 Разрабатывает систему финансово-экономических показателей для обоснования планов и оценки эффективности деятельности организации	Комплект задач и практических ситуаций Комплект заданий для индивидуальной комплексной задачи Тестовые задания
2	Методики оценки кредитоспособности заемщика	ПК-1 Способен подготовить учетно-контрольную и аналитическую информацию для использования в стратегическом и оперативном планировании	ПК-1.2 Разрабатывает систему финансово-экономических показателей для обоснования планов и оценки эффективности деятельности организации	Комплект вопросов для подготовки к научной дискуссии Комплект задач и практических ситуаций Тестовые задания
3	Оценка кредитоспособности во взаимосвязи с финансовым состоянием заемщика, типом экономического развития производства, видом финансовой устойчивости, этапом на стадии производство жизненного цикла организации и риском снижения эффективности использования ресурсов	ПК-1 Способен подготовить учетно-контрольную и аналитическую информацию для использования в стратегическом и оперативном планировании	ПК-1.2 Разрабатывает систему финансово-экономических показателей для обоснования планов и оценки эффективности деятельности организации	Комплект вопросов для подготовки к научной дискуссии Комплект задач и практических ситуаций
Промежуточная аттестация форма контроля – <u>зачет</u>				<i>Перечень вопросов Практические задания для контрольной работы</i>



## 20. Типовые оценочные средства и методические материалы, определяющие процедуры оценивания

### 20.1. Текущий контроль успеваемости

Контроль успеваемости по дисциплине осуществляется с помощью следующих оценочных средств:

#### Комплект вопросов для подготовки к научной дискуссии

1. Современные проблемы оценки и прогнозирования кредитоспособности заемщика и группы компаний.
2. Современные подходы к анализу и прогнозированию рисков при оценке кредитоспособности заемщика.
3. Анализ существующих подходов к оценке кредитоспособности заемщика и группы компаний.
4. Разработка методов и моделей оценки кредитоспособности заемщика и группы компаний.
5. Разработка методов и моделей прогнозирования кредитоспособности заемщика и группы компаний.
6. Разработка методов и моделей рисков при оценке кредитоспособности заемщика.
7. Разработка методов и моделей рисков при прогнозировании кредитоспособности заемщика.
8. Рефераты и доклады готовятся на примерах практических материалов и объекта исследования магистерской диссертации.

Критерии оценок:

5 – обучающийся демонстрирует высокий (углубленный) уровень сформированности компетенций: компетенции сформированы полностью, проявляются и используются систематически, в полном объеме; Интересно изложен дискуссионный вопрос; приводит практические примеры в качестве доказательств. Обучающийся правильно отвечает на дополнительные вопросы преподавателя, имеющие целью выяснить степень понимания обучающимся данного материала;

4 – обучающийся демонстрирует повышенный (продвинутый) уровень сформированности компетенций: компетенции в целом сформированы, но проявляются и используются фрагментарно, не в полном объеме, неполно изложено содержание дискуссионного вопроса (не менее 70 % от полного), при изложении допущена одна существенная ошибка; допущены неточности при формулировке понятий; решение задачи выстроено недостаточно логично и последовательно;

3 – обучающийся демонстрирует пороговый (базовый) уровень сформированности компетенций: компетенции сформированы в общих чертах, проявляются и используются ситуативно, частично, показывает знания только теоретического материала, неполно изложено решение (не менее 50 % от полного), при изложении были допущены 2-3 существенные ошибки; изложение выстроено недостаточно логично и последовательно;

2 – пороговый (базовый) уровень компетенций не сформирован неполно изложение носит описательный характер, не представляющий научной новизны, при изложении были допущены 2-3 существенные ошибки.

#### Комплект тестов

1. Оптимальным считается следующее соотношение темпов роста основных оценочных показателей:
  - a) Темп роста основного капитала > Темп роста объема реализации > Темп роста прибыли;
  - b) Темп роста основного капитала < Темп роста объема реализации < Темп роста прибыли;
  - c) Темп роста основного капитала > Темп роста прибыли > Темп роста объема реализации;
  - d) Темп роста основного капитала < Темп роста прибыли < Темп роста объема реализации.
2. Повышение доли внеоборотных активов в валюте баланса при прочих равных условиях приводит:
  - a) к снижению фондоотдачи основных средств;
  - b) к снижению финансовой устойчивости предприятия;
  - c) к замедлению оборачиваемости капитала;
  - d) к снижению рентабельности капитала.
3. Значительный рост запасов и затрат на счетах баланса свидетельствует:
  - a) о расширении деятельности предприятия;
  - b) о нарушении графика поставки товаров;
  - c) о замедлении оборачиваемости товаров;
  - d) о снижении спроса на продукцию.
4. Значительный рост денежных средств на счетах предприятия означает:



- a) повышение деловой активности менеджмента;
  - b) снижение деловой активности менеджмента;
  - c) сбрасывание активов перед ликвидацией;
  - d) накопление капитала.
5. Увеличение размера собственного капитала является результатом:
- a) ускорения оборачиваемости капитала;
  - b) повышения рентабельности капитала;
  - c) увеличения нераспределенной прибыли;
  - d) снижения размера задолженности.
6. Повышение удельного веса кредиторской задолженности является результатом:
- a) снижения доли собственного капитала;
  - b) замедления оборачиваемости капитала;
  - c) снижения рентабельности капитала;
  - d) повышение размера внеоборотных активов.
7. Общая платежеспособность определяется как отношение:
- a) суммы займов к величине оборотных активов;
  - b) суммы долгосрочных и краткосрочных обязательств к среднемесячной выручке;
  - c) среднемесячной выручки к сумме долгосрочных и краткосрочных обязательств;
  - d) суммы активов к величине обязательств.
8. Степень платежеспособности по текущим обязательствам определяется как отношение:
- a) краткосрочных обязательств к среднемесячной выручке;
  - b) текущих активов к текущим обязательствам;
  - c) налогов уплаченных к налогам начисленным;
  - d) кредиторской задолженности к оборотным активам.
9. Коэффициент текущей ликвидности определяется как отношение:
- a) текущих активов к текущим обязательствам;
  - b) текущих активов к среднемесячной выручке;
  - c) текущих обязательств к текущим активам;
  - d) оборотных активов к сумме всех обязательств.
10. Предприятие считается платежеспособным, а баланс ликвидным, если:
- a) коэффициент текущей ликвидности  $> 1$ , коэффициент общей платежеспособности  $> 3$  месяцев, доля собственного капитала в оборотных активах  $> 0,1$ ;
  - b) коэффициент текущей ликвидности  $> 2$ , коэффициент общей платежеспособности  $< 3$  месяцев, доля собственного капитала в оборотных активах  $> 0,1$ ;
  - c) коэффициент текущей ликвидности  $> 2$ , коэффициент общей платежеспособности  $> 3$  месяцев, доля собственного капитала в оборотных активах  $> 0,1$ ;
  - d) коэффициент текущей ликвидности  $< 2$ , коэффициент общей платежеспособности  $< 3$  месяцев, доля собственного капитала в оборотных активах  $> 0,1$ .
11. Предприятие считается финансово устойчивым, если:
- a) коэффициент автономии  $> 0,5$ , коэффициент общей платежеспособности  $> 3$  месяцев, доля собственного капитала в оборотных активах  $> 0,1$ ;
  - b) коэффициент автономии  $> 1$ , коэффициент общей платежеспособности  $< 3$  месяцев, доля собственного капитала в оборотных активах  $> 0,1$ ;
  - c) коэффициент автономии  $> 0,5$ , коэффициент общей платежеспособности  $< 3$  месяцев, доля собственного капитала в оборотных активах  $> 0,1$ ;
  - d) коэффициент автономии  $< 0,5$ , коэффициент общей платежеспособности  $< 3$  месяцев, доля собственного капитала в оборотных активах  $> 0,01$ .
12. Коэффициент автономии определяется как отношение:
- a) собственного капитала к валюте баланса;
  - b) собственного капитала к заемному капиталу;
  - c) собственного капитала в обороте к валюте баланса;
  - d) заемного капитала к собственному капиталу.
13. Эффект финансового рычага показывает:
- a) как изменяется рентабельность собственного капитала при заимствовании;
  - b) как изменяется рентабельность капитала при заимствовании;

- c) как изменяется рентабельность заемного капитала при заимствовании;
  - d) как изменяется рентабельность собственного капитала.
14. Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственным капиталом (доля собственных средств в обороте) определяется как отношение:
- a) оборотных активов к сумме собственных средств;
  - b) суммы собственных средств в обороте к собственному капиталу;
  - c) суммы собственных средств в обороте к оборотным активам;
  - d) оборотных активов к валюте баланса.
15. Коэффициент маневренности собственного капитала определяется как отношение:
- a) оборотных активов к сумме собственных средств;
  - b) суммы собственных средств в обороте к собственному капиталу;
  - c) суммы собственных средств в обороте к оборотным активам;
  - d) оборотных активов к валюте баланса.
16. Предприятие отличается нормальной финансовой устойчивостью, если:
- a) величина запасов > собственных средств в обороте;
  - b) собственные средства в обороте < запасы < нормальные источники финансирования запасов;
  - c) запасы > нормальные источники финансирования запасов;
  - d) запасы < кредиторская задолженность.
17. Предприятие отличается абсолютной финансовой устойчивостью, если:
- a) величина запасов < собственные средства в обороте;
  - b) собственные средства в обороте < запасы < нормальные источники финансирования запасов;
  - c) запасы > нормальные источники финансирования запасов;
  - d) запасы < кредиторская задолженность.
18. Коэффициент оборачиваемости капитала определяется как отношение:
- a) оборотных активов к среднесуточной выручке;
  - b) средняя величина активов к среднесуточной выручке;
  - c) выручки за период к средней величине активов;
  - d) выручки за период к сумме оборотных активов.
19. Ускорение оборачиваемости капитала приводит:
- a) к росту выручки;
  - b) к высвобождению средств из оборота;
  - c) к снижению выручки;
  - d) к вовлечению дополнительных средств в оборот.
20. Показателями ускорения оборачиваемости капитала является:
- a) повышение коэффициента обеспечения оборотных активов собственными средствами;
  - b) повышение коэффициента мобильности собственных средств;
  - c) превышение темпов роста выручки по сравнению с темпами роста активов;
  - d) повышение удельного веса оборотных активов.
21. Обобщающим показателем эффективности использования капитала является:
- a) оборачиваемость капитала;
  - b) рентабельность капитала;
  - c) рентабельность продаж;
  - d) коэффициент текущей ликвидности.
22. Основным показателем эффективности деятельности предприятия для учредителей является:
- a) оборачиваемость капитала;
  - b) рентабельность капитала;
  - c) рентабельность продаж;
  - d) рентабельность собственных средств.
23. Основным показателем деловой активности менеджмента является:
- a) оборачиваемость капитала;
  - b) рентабельность капитала;
  - c) рентабельность продаж;
  - d) рентабельность собственных средств.

24. Факторами роста рентабельности капитала являются:
- повышение доли предприятия в цене реализуемых товаров;
  - повышение рентабельности собственного капитала;
  - ускорение оборачиваемости капитала;
  - повышение доли собственных средств в обороте.
25. Рентабельность собственного капитала возрастет, если:
- возрастет срок оборачиваемости капитала;
  - снизится срок оборачиваемости капитала;
  - увеличится удельный вес оборотного капитала в валюте баланса;
  - возрастет мультипликатор собственного капитала.

Критерии оценок:

- 5 – обучающийся демонстрирует высокий (углубленный) уровень сформированности компетенций: 96-100% правильных ответов;
- 4 – обучающийся демонстрирует повышенный (продвинутый) уровень сформированности компетенций: – 85-95% правильных ответов;
- 3 – обучающийся демонстрирует пороговый (базовый) уровень сформированности компетенций: 75-84 % правильных ответов;
- 2 – пороговый (базовый) уровень компетенций не сформирован - менее 75 % правильных ответов.

### Комплект задач и практических ситуаций

**Задача (задания) 1.** На основе приведенных данных:

- определите недостающие показатели;
- сделайте предварительные выводы о типе развития; подтвердите свои выводы расчетами индексным способом;
- оцените долю прироста продукции за счет экстенсивных и интенсивных факторов;
- используя один из способов детерминированного факторного анализа, определить влияние факторов на результат;
- отобразите графически относительную экономию или перерасход ресурсов;
- составьте прогноз и примите организационно-управленческие решения относительно повышения кредитоспособности заемщика.

Таблица Аналитические данные

Показатели	Базисный период	Отчетный период	Абс. изменени е, +/-	Темп изменен ия, %
Объем выпуска продукции, тыс. руб.	50000	51901		
Материальные ресурсы, тыс. руб.	13865	14982		
Коэффициент оборачиваемости материальных ресурсов				

**Задача (задания) 2.** Определите показатели структуры и динамики баланса. По результатам «чтения» агрегированного баланса дайте обобщенную оценку финансового состояния предприятия. Перечислите основные направления анализа финансового состояния предприятия, которые следует провести для принятия организационно-управленческие решения относительно кредитоспособности заемщика.

Агрегированный баланс предприятия N 1, тыс. руб.

Разделы и статьи баланса	На начало года	На конец года
1. Имобилизованные активы	4725	4622
2. Мобильные активы	2878	3019
В том числе:		
2.1. Запасы	1965	1707
2.2. Дебиторская задолженность	775	1087
2.3. Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	138	225
Итого баланс:	7603	7641
3. Собственный капитал	4686	4768
4. Долгосрочные пассивы	-	-

5. Краткосрочные пассивы	2917	2873
В том числе:		
5.1. Краткосрочные кредиты и займы	600	160
5.2. Задолженность поставщикам и другим организациям	1710	1880
5.3. Задолженность по внутреннему долгу	416	529
5.4. Задолженность фискальной системе	191	304
Итого баланс:	7603	7641

Отчет о финансовых результатах, тыс.руб.

Показатели	Базисный период	Отчетный период
1. Выручка от реализации	12542	12687
2. Прибыль от реализации	1984	1876
3. Прибыль до налогообложения	2108	2025
4. Прибыль чистая	1686	1539

2. По данным агрегированного баланса из задания 1 определите показатели ликвидности. Путем сравнения показателей в динамике и в сравнении с допустимыми значениями сделайте вывод о ликвидности активов. Вывод обоснуйте аналитическими расчетами. Составьте прогноз ликвидности.

3. По данным агрегированного баланса из задания 1 рассчитайте коэффициенты текущей ликвидности, автономии, обеспеченности оборотных активов собственными средствами и текущей платежеспособности на начало и конец отчетного периода. Дайте оценку вероятности банкротства. Укажите основные «проблемы» финансового состояния предприятия и возможные пути их решения.

4. По данным агрегированного баланса определите показатели платежеспособности. Составьте аддитивную модель взаимозависимости показателей платежеспособности и сделайте вывод о степени платежеспособности предприятия. Объясните, какая взаимосвязь существует между показателем текущей платежеспособности и коэффициентом текущей ликвидности.

5. По данным агрегированного баланса из задания 4 определите показатели, составляющие рейтинговое число Сайфулина-Кадыкова на начало и конец отчетного периода. Объясните причины снижения или факторы увеличения рейтингового числа. Дайте оценку надежности финансового состояния организации как заемщика.

6. По данным агрегированного баланса определите показатели капитализации. Дайте оценку изменений показателей в динамике и по сравнению с допустимыми значениями. Объясните, почему соответствие показателей капитализации допустимым значениям не является обязательным условием финансовой устойчивости заемщика.

7. По данным агрегированного баланса из задания 6 определите показатели покрытия с применением вертикального метода анализа, определите при необходимости сумму недостатка собственных оборотных средств. Сделайте вывод и прогноз. Объясните наличие взаимосвязи между рассчитанными показателями и показателями оборачиваемости капитала.

8. По данным агрегированного баланса из задания 6 определите показатели покрытия с применением горизонтального метода анализа, рассчитайте при необходимости сумму недостатка собственных оборотных средств. Сделайте вывод. Объясните причины изменения степени финансовой устойчивости, предложите пути повышения степени финансовой устойчивости.

9. По данным агрегированного баланса из задания 4 определите коэффициенты оборачиваемости активов, мобильных активов, запасов, дебиторской задолженности, кредиторской задолженности. Рассчитайте сумму высвобожденных или замороженных средств в результате ускорения или замедления оборачиваемости активов. Объясните взаимосвязь полученных результатов. Сделайте вывод. Объясните значение и предложите пути ускорения оборачиваемости активов для заемщика.

10. По данным агрегированного баланса из задания 4 определите срок оборачиваемости активов, мобильных активов, запасов, дебиторской задолженности, денежных средств. Составьте аддитивную модель зависимости рассчитанных показателей. Объясните взаимосвязь полученных результатов. Сделайте вывод. Объясните значение и предложите пути ускорения оборачиваемости активов для заемщика.

11. По данным агрегированного баланса из задания 4 определите показатели рентабельности капитала, продаж и собственного капитала в динамике. Сделайте вывод об эффективности работы предприятия. Объясните зависимость между показателями рентабельности продаж и рентабельности капитала, рентабельности продаж и рентабельности собственного капитала.

12. По данным агрегированного баланса из задания 4 составьте и рассчитайте факторную модель зависимости рентабельности собственного капитала от рентабельности продаж, коэффициента оборачиваемости капитала и мультипликатора собственного капитала. Сделайте вывод. Объясните, при каких условиях увеличение зависимости от заемных источников приводит к увеличению рентабельности собственного капитала.

13. По данным агрегированного баланса из задания 4 составьте и рассчитайте факторную модель зависимости рентабельности капитала от рентабельности продаж, коэффициентов закрепления оборотного капитала и внеоборотного капитала. Сделайте вывод. Объясните, почему при увеличении коэффициентов закрепления оборотного и внеоборотного капитала рентабельность продаж снижается (при неизменных ценах).

14. По данным агрегированного баланса из задания 4 составьте и рассчитайте факторную модель зависимости рентабельности оборотного капитала от рентабельности продаж, коэффициента оборачиваемости оборотного капитала. Сделайте вывод. Объясните, при каких условиях рентабельности продаж и коэффициент оборачиваемости оборотного капитала будут иметь однонаправленное влияние на рентабельность капитала.

15. По данным агрегированного баланса из задания 6 оцените, к какому классу кредитоспособности по методике Сбербанка РФ может быть отнесено данное предприятие.

16. По данным агрегированного баланса из задания 1 определите показатели, составляющие индекс Альтмана на начало и конец отчетного периода. Объясните причины снижения или факторы увеличения индекса. Дайте оценку надежности финансового состояния предприятия. Отметьте недостатки показателя применительно к отечественной практике хозяйственной деятельности.

17. Рассчитайте эффект финансового рычага в базисном и отчетном периодах, оцените динамику его изменения и определите, как меняются возможности привлечения заемных средств организацией. Положительное или отрицательное влияние оказывает эффект финансового рычага на эффективность использования собственных средств? Ставка налога на прибыль составляет 20%.

18. Рассчитайте эффект финансового рычага для двух организаций. Оцените возможности привлечения дополнительных заемных средств каждой из них. Какой из организаций отдаст предпочтение банк при последующем предоставлении кредита. Сделайте вывод.

Агрегированный баланс организации N 2, тыс .руб.

Разделы и статьи баланса	На начало базисного периода	На конец базисного периода	На конец отчетного периода
1. Имобилизованные активы	6759	6472	6730
2. Мобильные активы	3898	4201	4260
В том числе:			
2.1. Запасы	2656	3079	3157
2.2. Дебиторская задолженность	1075	958	938
2.3. Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	167	164	165
Итого баланс:	10657	10673	10990
3. Собственный капитал	6800	6720	6924
4. Долгосрочные пассивы	-	-	-
5. Краткосрочные пассивы	3857	3953	4066
В том числе:			
5.1. Краткосрочные кредиты и займы	-	-	-
5.2. Задолженность поставщикам и другим организациям	2913	2853	3008

5.3. Задолженность по внутреннему долгу	816	929	890
5.4. Задолженность фискальной системе	128	171	168
Итого баланс:	10657	10673	10990

Отчет о финансовых результатах, тыс. руб.

Показатели	Базисный период	Отчетный период
1. Выручка от реализации	22142	23249
2. Прибыль от продаж	984	1038
3. Прибыль до налогообложения	918	987
4. Прибыль чистая	686	723

#### Комплект заданий для индивидуальной комплексной работы

1. Провести анализ финансового состояния организации, на примере которой будет выполняться магистерская диссертация. Используя различные подходы и методы, оценить финансовую устойчивость. Выявить резервы повышения финансовой устойчивости и улучшения финансового состояния.
2. Оценить кредитоспособность организации по любой из известных методик. Указать пути повышения кредитоспособности. Построить прогнозный баланс.

При проведении практических заданий предусматривается использование прикладных пакетов для проведения экономических и статистических исследований.

Критерии оценки:

5 – обучающийся демонстрирует высокий (углубленный) уровень сформированности компетенций: при решении задач компетенции полностью проявляются, присутствует логика и комплексный подход. При изложении допускается 1-2 погрешности, которые обучающийся исправляет после замечания преподавателя. Обучающийся развернуто отвечает на дополнительные вопросы преподавателя, имеющие целью выявить глубину понимания обучающимся материала;

4 – обучающийся демонстрирует повышенный (продвинутый) уровень сформированности компетенций: компетенции в целом сформированы, но проявляются и используются фрагментарно (не менее 70 % от полного), при изложении допущены 1-2 несущественные ошибки; допущены неточности при формулировке понятий; решение задачи выстроено недостаточно логично и последовательно;

3 – обучающийся демонстрирует пороговый (базовый) уровень сформированности компетенций: компетенции сформированы в общих чертах, проявляются и используются ситуативно, частично, показывает знания только теоретического материала, неполно изложено решение (не менее 50 % от полного), при изложении допущены 2 существенные ошибки; решение задачи выстроено недостаточно логично и последовательно;

2 – пороговый (базовый) уровень компетенций не сформирован изложено решение в объеме менее 50 % от полного), при изложении допущены 2-3 существенные ошибки; нарушена логика и последовательность решения задачи.

#### 20.2. Промежуточная аттестация

Для оценивания результатов обучения в ходе промежуточной аттестации (зачет) используются следующие показатели:

- 1) знание теоретических основ оценки кредитоспособности заемщика и группы компаний, необходимые для принятия организационно-управленческих решений в научно-исследовательской, аналитической и педагогической деятельности;
- 2) знание методических основ оценки кредитоспособности заемщика и группы компаний, необходимые для составления прогноза основных показателей финансовой и нефинансовой отчетности предприятий, так и показателей экономической деятельности в разрезе региона и экономики в целом;
- 3) умение применять аналитический инструментарий и информационно-методическое обеспечение оценки кредитоспособности заемщика и группы компаний для принятия

- организационно-управленческих решений в научно-исследовательской, аналитической и педагогической деятельности; нести социальную и этическую ответственность;
- 4) способность использовать аналитический инструментарий и информационно-методическое обеспечение оценки кредитоспособности заемщика и группы компаний для составления прогнозных показателей финансовой и нефинансовой отчетности предприятий, так и показателей экономической деятельности в разрезе региона и экономики в целом;
- 5) применять аналитический инструментарий оценки кредитоспособности заемщика и группы компаний при принятии организационно-управленческих решений в научно-исследовательской, аналитической и педагогической деятельности на практике;
- 6) владеть методиками кредитоспособности заемщика и группы компаний для составления прогнозных показателей финансовой и нефинансовой отчетности предприятий, так и показателей экономической деятельности в разрезе региона и экономики в целом.

Для оценивания результатов обучения на зачете используется 2-балльная шкала: «зачтено», «незачтено».

**Соотношение показателей, критериев и шкалы оценивания результатов обучения.**

Критерии оценивания компетенций	Уровень сформированности компетенций	Шкала оценок
<p><i>Полное соответствие ответа обучающегося на контрольно-измерительный материал вышеперечисленным показателям.</i>            Компетенции сформированы полностью, в частности:            1) обучающийся в полной мере владеет теоретическими основами кредитоспособности заемщика и группы компаний;            2) способен иллюстрировать ответ примерами и фактами хозяйственной жизни конкретных экономических субъектов, данными научных исследований;            3) способен применять теоретические знания для решения практических задач;            4) владеет в полном объеме аналитическим инструментарием кредитоспособности заемщика и группы компаний для решения практических задач и ситуаций,            5) исчерпывающе, грамотно и логически строит ответы; правильно обосновывает принятые организационно-управленческие решения</p>	<p><i>Повышенный уровень</i></p>	<p><i>Зачтено</i></p>
<p><i>В ходе ответа, выявлено, что компетенции в целом сформированы, но проявляются и используются не в полном объеме. В частности:</i>            1) обучающийся показывает знания теоретического материала, предусмотренного рабочей программой; грамотно и по существу строит ответы;            2) допускает 1-2 несущественных неточностей в ответе на вопрос, способен дополнить ответ примерами и фактами хозяйственной жизни конкретных экономических субъектов;            3) применяет теоретические знания для решения практических задач, владеет аналитическим инструментарием технико-экономического анализа для решения практических задач и ситуаций, грамотно и логически строит ответы;            4) показывает умения обосновывать принятые управленческие решения,            5) дает правильные ответы на дополнительные вопросы</p>	<p><i>Базовый уровень</i></p>	
<p><i>В ходе ответа на контрольно-измерительный материал обучающийся дает неполные ответы, в том числе на дополнительные вопросы.</i>            Компетенции сформированы фрагментарно, проявляются и используются не в полном объеме:            1) обучающийся показывает знания только теоретического материала;            2) дает недостаточно правильные формулировки определений;            3) нарушает последовательность в изложении материала;</p>	<p><i>Пороговый уровень</i></p>	



4) допускает существенные ошибки в ответах; умения и навыки проявляются и используются ситуативно, испытывает трудности в выполнении практических заданий		
<p><i>Ответ на контрольно-измерительный материал не соответствует вышеперечисленным показателям.</i></p> <p>Обучающийся демонстрирует :</p> <p>1) отсутствие знаний теоретического материала, навыков и умений;</p> <p>2) допускает грубые ошибки в ответах и определениях; нарушает последовательность в изложении материала и решении задач</p>	<i>Пороговый уровень не сформирован</i>	<i>Незачтено</i>

Контрольно-измерительные материалы промежуточной аттестации включают в себя вопросы, позволяющие оценить теоретический уровень полученных знаний, умения и навыки их применения в практической деятельности; практические задания. Контроль проводится в форме контрольной работы, позволяющей оценить степень сформированности компетенций в процессе освоения образовательной программы.

### Перечень теоретических вопросов к зачету

1. Цели и задачи оценки кредитоспособности заемщика и группы компаний.
2. Методы оценки кредитоспособности заемщика и группы компаний.
3. Современные проблемы анализа финансового состояния организации и ее устойчивости.
4. Нормативное регулирование оценки кредитоспособности заемщика и группы компаний в России.
5. Зарубежное нормативное регулирование оценки кредитоспособности заемщика и группы компаний.
6. Система комплексной оценки заемщиков и группы компаний PARSER
7. Система комплексной оценки заемщиков и группы компаний CAMPARI.
8. Система комплексной оценки заемщиков и группы компаний 6С.
9. Традиционные методы и модели анализа платежеспособности и кредитоспособности организаций.
10. Рейтинговая оценка кредитоспособности заемщика.
11. Методы и модели анализа кредитоспособности заемщика на основе теории нечетких множеств.
12. Факторы, определяющие кредитоспособность, классы кредитоспособности, кредитные риски, жизненный цикл организаций.
13. Классификация отдельных этапов (стадий) жизненного цикла организаций во взаимосвязи с финансовым состоянием заемщика, типом экономического развития производства, видом финансовой устойчивости и риском снижения эффективности использования ресурсов.
14. Оценка финансовой устойчивости и кредитоспособности организаций на основе ресурсного подхода.
15. Анализ рисков, связанных с эффективностью использования ресурсов, при оценке кредитоспособности заемщика.

### Перечень заданий для аудиторной контрольной работы и зачета

Комплект заданий для контрольных аудиторных работ формируется на основе задач и практических ситуаций, представленных в разделах 20.1.

Практические задания формируются из комплекса задач и практических ситуаций, предусмотренных для оценки текущей аттестации с учетом технических возможностей.

Пример контрольно-измерительного материала № 1

**Направление:** 38.04.01 «Экономика»

**Профиль подготовки** «Учет, анализ и контроль в здравоохранении»

**Дисциплина:** Инструментальные методы экономического анализа

**Форма обучения:** заочная

Вид контроля: зачет с оценкой  
Вид аттестации: промежуточная

Контрольно-измерительный материал №1

1. Система комплексной оценки заемщиков и группы компаний 6С.
2. Оценка финансовой устойчивости и кредитоспособности организаций на основе ресурсного подхода.
3. Имеются следующие данные по показателям хозяйственной деятельности экономических субъектов. Сформировать систему показателей и провести оценку кредитоспособности заемщика. Принять решение о возможности кредитования.

Преподаватель \_\_\_\_\_

Любушин Н.П.

Оценка	Критерии оценки
Зачтено	Магистрант знает теоретические основы и методологические положения оценки кредитоспособности заемщика и группы компаний; способен анализировать и использовать положения нормативных актов, статистические данные в практической деятельности при проведении оценки кредитоспособности заемщика и группы компаний; владеет практическими навыками и умениями: – содержательно интерпретировать и анализировать показатели оценки кредитоспособности заемщика и группы компаний; – подготовить аналитические материалы по оценке кредитоспособности заемщика и группы компаний; – принимать стратегические решения на микро- и макроуровне
Не зачтено	Магистрант показывает отсутствие знаний теоретических основ и методологических положений оценки кредитоспособности заемщика и группы компаний; не способен анализировать и использовать положения нормативных актов, статистические данные в практической деятельности при проведении оценки кредитоспособности заемщика и группы компаний; не владеет практическими навыками и умениями: – содержательно интерпретировать и анализировать показатели оценки кредитоспособности заемщика и группы компаний; – подготовить аналитические материалы по оценке кредитоспособности заемщика и группы компаний; – принимать стратегические решения на микро- и макроуровне