

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение высшего образования

**«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ» (Финансовый университет)
Новороссийский филиал**

Кафедра «Экономика, финансы и менеджмент»

МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ

Финансовый анализ

Направление подготовки 38.03.01 «Экономика»

Профиль «Учет, анализ и аудит»

Программа подготовки: академическая

Форма обучения: заочная «ускоренное обучение»

Квалификация (степень) выпускника: Бакалавр

Новороссийск
2017

МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ

1. Цели и задачи

Цель дисциплины – приобретение навыков применения методов экономического анализа, подготовки и представления аналитических обзоров и обоснований, помогающих сформировать профессиональное суждение при принятии управленческих решений на уровне экономических субъектов.

Задачи дисциплины

В результате освоения содержания дисциплины «Финансовый анализ» студент должен:

знать: методы формирования информации в системах бухгалтерского и управленческого учета;

уметь: формировать сведения о фактах хозяйственной жизни; грамотно использовать информацию бухгалтерского и управленческого учета при формировании информационных ресурсов кредитной организации;

владеть: навыками интерпретации информации бухгалтерского и управленческого учета, принятия решений на основе данных учетных систем кредитной организации.

2. Место дисциплины в структуре основной образовательной программы

Дисциплина «Финансовый анализ» является дисциплиной по выбору вариативной части профессионального цикла дисциплин образовательной программы направления подготовки 38.03.01 «Экономика» (бакалавриат) профиль «Учет, анализ и аудит».

Дисциплина «Финансовый анализ» базируется на знаниях, полученных в рамках дисциплин «Теория экономического анализа», «Анализ финансовой отчетности», «Управленческий анализ», «Бухгалтерский учет и анализ». Теоретические знания и практические навыки, полученные обучаемыми при изучении дисциплины, должны быть использованы при подготовке выпускной квалификационной работы.

3. Методические указания и порядок изучения дисциплины

В процессе изучения дисциплины студенты должны освоить теоретические и методологические вопросы дисциплины в рамках рабочей программы дисциплины и сформировать целостное понимание по наиболее существенным аспектам анализа корпоративной отчетности экономических субъектов. Студенту необходимо изучить учебный план и программу дисциплины для того, чтобы своевременно понять и верно оценить ее роль в учебном процессе. Обучающемуся необходимо осуществить выбор тактики и стратегии получения знаний в полном объеме по данной дисциплине.

Темы дисциплины должны изучаться последовательно. Развитие знаний, полученных на лекциях, продолжается на семинарских и практических занятиях. Самостоятельная работа студентов (аудиторная и внеаудиторная) обеспечивает возможность расширения приобретенных на лекциях и семинарах знаний, позволяет научиться их прикладному применению и эффективному проведению работы с нормативной базой и научной литературой.

При подготовке к семинарскому занятию обязательно требуется изучение соответствующего материала основной и дополнительной литературы по теме занятия. Без использования нескольких источников информации невозможно подготовить качественные ответы на поставленные вопросы к практическим (семинарским) занятиям.

Для обеспечения своевременной помощи обучающимся при изучении дисциплины кафедрами организуются индивидуальные и групповые консультации, устанавливается время приема выполненных работ. Организационные требования к изучению дисциплины:

- обязательное посещение студентом всех видов аудиторных занятий;
- ведение конспекта в ходе лекционных занятий;
- качественная самостоятельная подготовка к семинарам, активная работа на них;
- активная самостоятельная аудиторная и внеаудиторная работа студента в соответствии с планом-графиком;
- своевременный отчет перед преподавателем, представление ему отчетных документов по аудиторным и внеаудиторным видам работ.

В случае пропуска занятий студенту необходимо получить у преподавателя консультацию по подготовке и оформлению отдельных видов заданий.

Для успешного освоения курса студенту предлагается перечень основной и дополнительной учебной литературы.

Студент должен обращаться к фондам научных библиотек, для изучения истории вопросов следует отслеживать законодательные и иные нормативные правовые акты, действовавшие ранее - в период, относящийся к изучаемому вопросу, рекомендуется ознакомление с литературой редкого фонда библиотеки университета.

При изучении дисциплины следует использовать:

- нормативные правовые акты, действующие в РФ на момент изучения дисциплины;
- материалы периодической печати; статистическую информацию; материалы научных конференций; Интернет-ресурсы; ресурсы информационно правовых систем «Гарант», «Консультант Плюс» и др. источники.

Работа с лекционным материалом включает два основных этапа: конспектирование лекций и последующую работу над лекционным материалом. Необходимо проводить анализ текста, устанавливать логические связи между его элементами, выделять главные мысли и вопросы, требующие дополнительной работы.

При работе над текстом лекции необходимо обратить особое внимание на проблемные вопросы, поставленные преподавателем при чтении лекции, а также на его задания и рекомендации.

Интерактивные лекции создают доверительные отношения преподавателя и студентов, дают возможность студентам перенимать опыт преподавателя, работать с различными обучающими технологиями. Во время лекций обучающиеся обсуждают проблемы, выдвигают гипотезы и уточняют неясные моменты из прослушанного материала, высказывают собственные точки зрения.

Лектор должен использовать разнообразные интерактивные виды деятельности, обучающиеся могут описывать предложенные им ситуации, принимать решения по заданной проблеме, действуя в группе.

Конспектируя письменные источники, необходимо выделить основные мысли автора, отметить и свое отношение к разобранным на лекции точкам зрения.

При планировании семинарских и практических занятий в интерактивной форме используются следующие методы:

Деловая игра - метод имитации (подражания, изображения) принятия решений торговым персоналом разного уровня управления в производственных ситуациях (в учебном процессе - в искусственно созданных ситуациях), осуществляемый по заданным правилам группой людей в диалоговом режиме.

Дискуссия - форма учебной работы, в рамках которой студенты высказывают свое мнение по проблеме, заданной преподавателем. Проведение дискуссий по проблемным вопросам, подразумевает написание студентами реферата по тематике, предложенной преподавателем.

Тестирование - контроль знаний с помощью тестов с открытыми и закрытыми вопросами для текущей и промежуточной аттестации, самоконтроля. Заключительная тема дисциплины может быть совмещена с тестированием. Она позволяет выявить итоговый уровень подготовленности студента в зависимости от посещения им аудиторных занятий, выполнения практических заданий и самостоятельной работы.

Особенность семинарских занятий объясняется логикой их построения, которой студентам необходимо придерживаться. Каждая тема семинарского занятия состоит из перечня вопросов для подготовки, самостоятельно-исследовательской работы, литературы необходимой для подготовки по данному занятию и в зависимости от его специфики может включать практикум, предполагающий отработку навыков, позволяющих студентам закрепить полученные знания в ходе решения конкретных задач по изученной теме с последующим их обсуждением.

Наиболее значимым видом самостоятельной работы является выполнение – контрольной работы. Цель данной работы - углубить знания студентов в области финансового анализа, сформировать профессиональные навыки работы с финансовой отчетностью, уметь ее аналитически интерпретировать, подготавливать аналитическое заключение, а также осуществлять самостоятельную работу по поиску необходимой информации.

Для проведения финансового анализа студент самостоятельно выбирает одну из российских корпораций. Для проведения сравнительного анализа также самостоятельно выбирается одна или несколько компаний конкурентов. С этой целью рекомендуется воспользоваться ресурсами ИНТЕРНЕТ в отношении сведений о корпорации и отрасли, к которой она относится.

Аналитическая работа должна заканчиваться выводами, характеризующими финансовую устойчивость корпорации, а также оценкой эффективности бизнеса.

В подготовленном аналитическом заключении обязательно должно присутствовать отражение результата анализа сильных и слабых сторон корпорации по сравнению с ее конкурентами (конкурентом) - SWOT-анализ, а также оценка влияния внешних факторов, создающих угрозы и дополнительные возможности. В результате проведенного анализа должны быть сделаны выводы о:

- направлениях, в которых сочетаются преимущества и возможности корпорации;
- основных проблемах и ключевых факторах риска;
- перспективах развития корпорации и ее ключевых сегментов;
- инвестиционной привлекательности корпорации.

Темы контрольных работ:

1. Формирование системы показателей эффективности применительно к различным экономическим субъектам исходя из заданной финансовой стратегии.
2. Анализ информационных потребностей основных заинтересованных сторон конкретной компании.
3. Анализ финансового положения и финансовой устойчивости по данным бухгалтерской отчетности организации.
4. Оценка эффективности деятельности в области устойчивого развития по предложенным критериям.
5. Оценка инвестиционной привлекательности по предложенным критериям.
6. Основные направления анализа бухгалтерского баланса в российской практике.
7. Методы экономического анализа, используемые при исследовании динамики и структуры статей бухгалтерского баланса.
8. Особенности анализа платежеспособности организации в условиях нестабильности.
9. Анализ абсолютной и относительной финансовой устойчивости: методики, нормативные рекомендации и отраслевая специфика.
10. Анализ денежных потоков в организации.

Тема (вариант) утверждается преподавателем на основе распределения по порядковому номеру в журнале или в зачетной книжке.

Литература

Основная:

1. Анализ финансовой отчетности: Учебник /Вахрушина М.А., 3-е изд., перераб. и доп. - М.: Вузовский учебник, НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 432 с. <ЭБС Znanium>
2. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие / Канке А.А., Кошечкина И.П., - 2-е изд., испр. и доп. - М.: ИД ФОРУМ, НИЦ ИНФРА-М, 2017. - 288 с. <ЭБС Znanium>
3. Финансовый анализ: учеб. пособие / Л.М. Куприянова. — М.: ИНФРА-М, 2017.— 157 с. <ЭБС Znanium>

Дополнительная:

4. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учеб. пособие / М.В. Мельник, Е.Б. Герасимова. — 3-е изд., перераб. и доп. — М.: ФОРУМ: ИНФРА-М, 2017. — 208 с. <ЭБС Znanium>
5. Финансовое планирование и бюджетирование: Учебное пособие / Платонова Н.А., Федоров Я.П., Юрзинова И.Л.; Под ред. Незамайкина В.Н. - М.: Вузовский учебник, НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 117 с. <ЭБС Znanium>
6. Финансовый и управленческий учет и анализ: учебник / П.И. Камышанов, А.П. Камышанов. — М.: ИНФРА-М, 2017. — 592 с. <ЭБС Znanium>
7. Экономический анализ / Егоров Ю.Н., - 2-е изд., стереотипное - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 168 с. <ЭБС Znanium>
8. Экономический анализ: учебник / Г.В. Савицкая. — 14-е изд., перераб. и доп. — М.: ИНФРА-М, 2017. — 649 с. <ЭБС Znanium>
9. Донцова Л.В. Анализ финансовой отчетности: учебник / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. - 4-е изд., перераб. и доп. - М.: Издательство «Дело и сервис», 2011. - 368 с. <ЭБС Znanium>
10. Экономический анализ / Любушин Н.П., - 2-е изд. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. - 441 с. <ЭБС Znanium>
11. Экономический анализ: практикум / Л.В. Салова. — М.: РИОР: ИНФРА-М, 2017. — (Высшее образование). — 219 с. <ЭБС Znanium>
12. Экономический анализ (Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности): Уч. пос./ Басовский Л.Е., Лунева А.М., Басовский А.Л.; под ред. Басовский Л.Е. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 222 с. <ЭБС Znanium>
13. Экономический анализ (с традиционными и интерактивными формами обучения): Учебное пособие / Климова Н.В., - 2-е изд. - М.: Вузовский учебник, НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 287 с. <ЭБС Znanium>
14. Экономический анализ: торговля, общественное питание, туристический бизнес: Учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / Чернов В.А.; Под ред. Баканов М.И., - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. - 639 с. <ЭБС Znanium>

Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины

Полнотекстовые базы данных

1. <http://www.book.ru> - Электронно-библиотечная система BOOK.ru
2. <http://rucont.ru> - Электронно-библиотечная система РУКОНТ
3. <http://znanium.com> - ЭБС издательства «ИНФРА-М»
4. <http://www.biblioclub.ru> - Университетская библиотека online

5. <http://diss.rsl.ru/> - Электронная библиотека диссертаций
6. <http://elibrary.ru/> - Научная электронная библиотека

Сайты Интернет:

1. Официальный сайт Минфина РФ - <http://www1.minfin.ru>
2. Официальный сайт Института Профессиональных бухгалтеров и аудиторов России - www.ipbr.ru
3. Официальный сайт Американской ассоциации дипломированных бухгалтеров - www.aicpa.org
4. Официальный сайт Международной федерации бухгалтеров - www.ifac.org
5. Справочно-поисковая система КонсультантПлюс - www.consultant.ru
6. Официальный сайт Международного института бизнес анализа - International Institute of Business Analysis. URL: <http://www.theiiba.org>
7. Официальный сайт российского отделения Международного института бизнес анализа. URL: <http://www.iiba.ru>
8. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики. URL: <http://www.gks.ru> - (Росстат)
9. Официальный сайт Института профессиональных бухгалтеров России. URL: www.ipbr.ru

Вопросы для подготовки к зачету

1. Финансовая отчетность как источник информации для анализа. Внешние и внутренние пользователи финансовой отчетности.
2. Регулирование финансовой отчетности: основные документы. Качественные характеристики финансовой отчетности. Состав финансовой (бухгалтерской) отчетности. Изменения форм отчетности в составе отчетности за 2011-2014гг.
3. Структура и содержание финансового анализа и его место в системе комплексного экономического анализа.
4. Основные задачи анализа доходов и расходов организации. Структура доходов и расходов организации. Анализ изменений доходов и расходов организации.
5. Основные задачи анализа прибыли организации. Модель чистой прибыли на основе выделения результата от обычной деятельности, сальдо прочих доходов и расходов и налоговых расходов. Алгоритм факторного анализа изменения чистой прибыли.
6. Модель валовой прибыли, прибыли от продаж, прибыли до налогообложения, чистой прибыли. Алгоритм факторного анализа различных показателей прибыли. Рентабельность продаж. Модели рентабельности продаж.
7. Основные задачи анализа деловой активности. Оборачиваемость всех активов. Средний срок оборота всех активов.
8. Оборачиваемость оборотных активов. Средний срок оборота оборотных активов. Коэффициент закрепления оборотных активов. Факторная модель коэффициента закрепления оборотных активов.
9. Основные задачи анализа рентабельности активов и собственного капитала. Рентабельность активов. Показатели прибыли, используемые для расчета рентабельности. Рентабельность собственного капитала. Собственный капитал (способы определения).
10. 2-х-факторная мультипликативная модель рентабельности активов. Алгоритм факторного анализа по 2-х факторной модели (способ абсолютных разниц).
11. 3-х-факторная смешанная модель рентабельности активов Алгоритм факторного анализа по 3-х факторной модели (способ цепных подстановок).
12. Факторные модели рентабельности собственного капитала: 3-х-факторная мультипликативная модель и 3-х-факторная смешанная модель.

13. Понятие финансового состояния. Информационные источники для анализа. Основные задачи анализа финансового состояния предприятия. Анализ баланса в узком смысле и в широком смысле. Общая оценка динамики активов предприятия.

14. Понятие аналитического баланса. Основные корректировки, формирующие аналитический баланс. Структурно-динамический анализ: детализация балансовой модели. Горизонтальный анализ. Вертикальный анализ.

15. Коэффициент соотношения оборотных и внеоборотных активов. Структура внеоборотных активов. Структура оборотных активов. Структура запасов.

16. Коэффициент автономии. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств. Нормальные ограничения коэффициента автономии коэффициента соотношения заемных и собственных средств. Взаимосвязь коэффициента автономии и коэффициента соотношения заемных и собственных средств.

17. Структура собственного капитала. Структура заемных средств. Структура кредиторской задолженности. Коэффициент накопления собственного капитала.

18. Анализ наличия и достаточности чистых активов акционерного общества (юридический подход к финансовой устойчивости). Применение понятия чистые активы к обществам с ограниченной ответственностью. Минимальный уставный капитал.

19. Расчет чистых активов. Критерий финансовой устойчивости (юридический подход). Анализ финансовой устойчивости (юридический подход).

20. Аналитический подход к финансовой устойчивости: балансовая модель для анализа. Критерий финансовой устойчивости (критерий ликвидности). Анализ обеспеченности запасов источниками их формирования.

21. Показатели основных источников формирования запасов. Собственные оборотные средства. Долгосрочные источники формирования запасов. Общая величина основных источников формирования запасов.

22. Показатели обеспеченности запасов основными источниками их формирования.

23. Классификация финансовых ситуаций по степени устойчивости. Условия для каждого типа финансовой ситуации в классификации.

24. Относительные показатели финансовой устойчивости. Управление финансовой устойчивостью.

25. Анализ ликвидности предприятия. Коэффициенты ликвидности. Нормальные ограничения для коэффициентов ликвидности.

26. Структура денежных активов. Цели и задачи анализа денежных потоков. Понятие и классификации денежных потоков.

27. Принцип построения и модель отчета о движении денежных средств. Управление соотношениями денежных потоков по видам деятельности. Схема формирования отчета о движении денежных средств и состав поступлений и выбытий денежных средств по видам деятельности.

28. Причины несовпадения значений чистой прибыли (убытка) и чистого денежного потока. Уравнение связи чистого денежного потока, чистой прибыли (убытка) и изменений активов и пассивов.

29. Содержание и алгоритмы прямого и косвенного методов оценки чистого денежного потока по текущей деятельности.