

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ БЮДЖЕТНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»
(Финансовый университет)

Новороссийский филиал Финуниверситета

Кафедра «Экономика, финансы и менеджмент»

УТВЕРЖДАЮ

Директор филиала

Е.Н. Сейфиева

«29» августа 2019 г.



Негашев Е.В.
Финансовый анализ

Рабочая программа дисциплины
для студентов, обучающихся по направлению подготовки
38.03.01 «Экономика»,
профиль «Учет, анализ, аудит»
заочная форма обучения, сокращенная
программа

*Рекомендовано Ученым советом Новороссийского филиала Финансового
университета при Правительстве РФ
протокол № 14 от 29 августа 2019 г.*

*Одобрено кафедрой «Экономика, финансы и менеджмент»
протокол № 1 от 28 августа 2019 г.*

Новороссийск 2019

УДК 330.44(073)

ББК 65.053.011

Составитель: Данилова Л.Г. Рабочая программа дисциплины «Финансовый анализ» для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, профиль «Учет, анализ, аудит». – Новороссийский филиал Финуниверситета, 2019. – 27 с.

Дисциплина «Финансовый анализ» является дисциплиной по выбору направления подготовки 38.03.01 «Экономика», профиль, «Учет, анализ, аудит» – заочная форма обучения (сокращенная программа обучения).

Рабочая программа содержит: перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине, место дисциплины в структуре образовательной программы, содержание дисциплины, семинаров, практических занятий, перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине, фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине, перечень основной и дополнительной учебной литературы, ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» ресурсов, необходимых для освоения дисциплины и т.д.

Содержание

1. Наименование дисциплины.....	4
2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине	4
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы.....	5
4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся	5
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий.....	6
5.1. Содержание дисциплины.....	6
5.2. Учебно-тематический план.....	9
5.3. Содержание семинаров, практических занятий.....	10
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.....	12
6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы	12
6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю.....	13
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....	17
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины.....	22
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины.....	23
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	26
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости).....	26
11.1. Комплект лицензионного программного обеспечения.....	26
11.2. Современные профессиональные базы данных в информационные справочные системы.....	26
11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации.....	26
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.....	26

1. Наименование дисциплины

Учебная дисциплина «Финансовый анализ».

2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине

Профиль «Учет, анализ, аудит» набора 2019 года, заочная форма обучения (сокращенная программа обучения).

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (знания и умения), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
ПКП-1	Способность к применению в профессиональной деятельности российских и международных нормативных документов	Демонстрирует знания российских и международных нормативных документов для решения задач профессиональной деятельности	Знать: основные российские и международные нормативные правовые документы и результаты последних научных исследований, опубликованных в ведущих профессиональных изданиях Уметь: применять знания российских и международных нормативно-правовых документов в области учета, анализа и контроля при решении практических задач
ПКП-3	Способность к применению методов экономического анализа, подготовки и представления аналитических обзоров и обоснований, помогающих сформировать профессиональное суждение при принятии управленческих решений на уровне экономических субъектов	Применяет методы экономического анализа, подготовки и представления аналитических обзоров для принятия управленческих решений на уровне экономических субъектов	Знать: экономические законы, финансово-экономические показатели и модели, используемые для анализа и описания основных бизнес-процессов экономического субъекта. Уметь: выбирать аналитические финансовые показатели и модели, соответствующие особенностям основных бизнес-процессов экономического субъекта

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Финансовый анализ» является дисциплиной по выбору направления подготовки 38.03.01 «Экономика», профиль «Учет, анализ, аудит».

4. Объем дисциплины (семестра) в зачетных единицах и академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся

Набор 2019 года, заочная форма обучения (сокращенная программа обучения)

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	7 семестр (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	3/108	108
<i>Контактная работа - Аудиторные занятия</i>	10	10
<i>Лекции</i>	2	2
<i>Семинары, практические занятия</i>	8	8
<i>Самостоятельная работа</i>	98	98
Вид текущего контроля	Контрольная работа	Контрольная работа
Вид промежуточной аттестации	Зачет	Зачет

5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий

5.1. Содержание дисциплины

Тема 1. Концептуальные основы и методология финансового анализа

Роль финансового анализа в управлении деятельностью коммерческой организации. Теория финансового анализа как основа разработки и обоснования методики финансового анализа. Логический кризис в развитии современного финансового анализа и способы его преодоления.

Предмет, объекты и субъекты (пользователи) финансового анализа. Цели и задачи финансового анализа. Основные понятия, аксиомы, принципы, концепции, методы и информационные источники финансового анализа.

Структура концептуальных основ финансового анализа. Общенаучные концепции финансового анализа. Общеэкономические концепции финансового анализа. Стейкхолдеры коммерческой организации; бизнес-модель и бизнес-процессы; управления стоимостью коммерческой организации; устойчивый рост и устойчивое развитие коммерческой организации. Учетно-аналитические концепции финансового анализа. Концепции теории бухгалтерского учета и теории экономического анализа: имущественная обособленность (автономность) коммерческой организации; непрерывность деятельности коммерческой организации; имущество коммерческой организации и источники его формирования; капитал коммерческой организации; доходы, расходы и финансовые результаты деятельности; денежные потоки; финансовая отчетность; аналитическое моделирование в финансовом анализе.

Аналитические модели как инструмент логического обоснования теории и методики финансового анализа. Необходимость развития и изменения парадигм современного финансового анализа. Принципы формирования системы критериальных (ключевых) показателей финансового анализа. Абсолютные финансовые показатели и финансовые коэффициенты. Методы оценки достаточности достигнутого и прогнозируемого их уровня. Структурно-динамический анализ финансовых показателей. Моделирование факторных систем и принципы их углубленной детализации. Методы финансового анализа детерминированных и стохастических зависимостей факторных систем. Метод рейтинговой оценки деятельности коммерческой организации и алгоритм ее построения.

Тема 2. Цели, задачи и методы стратегического финансового анализа

Роль финансового анализа в стратегическом менеджменте. Формирование системы критериальных (ключевых) финансовых показателей, отражающих стратегию развития коммерческой организации. Зависимость системы критериальных финансовых показателей от стадии жизненного цикла организации, ситуации в отрасли, перспектив ее развития и роли коммерческой организации в ней.

Прогнозный сценарный анализ финансового состояния коммерческой организации с применением имитационных моделей. Имитационная модель Уоррена и Шелтона прогнозного финансового состояния коммерческой организации. Определение потребности в дополнительном краткосрочном и долгосрочном финансировании. Анализ средневзвешенной стоимости капитала.

Тема 3. Финансовый анализ как инструмент обоснования решений по управлению текущей деятельностью

Финансовые показатели эффективности текущей деятельности коммерческих организаций и алгоритмы их вычисления. Анализ факторных моделей абсолютных показателей прибыли. Анализ факторных моделей рентабельности продаж, рентабельности активов и собственного капитала.

Анализ деловой активности коммерческой организации. Общие и частные показатели оборачиваемости; средние периоды оборота элементов оборотных активов и краткосрочных обязательств; операционный, производственный и финансовый цикл. Прогнозный анализ погашения дебиторской задолженности и поступления денежных средств от покупателей с использованием показателей деловой активности и параметров кредитной политики коммерческой организации.

Равновесное состояние коммерческой организации и его критериальные функции. Показатели обеспеченности запасов основными источниками. Коэффициенты ликвидности. Классификация финансовых ситуаций по степени финансового равновесия. Устойчивость равновесного финансового состояния и ее параметры. Идентификация устойчивости или неустойчивости финансового

равновесия на основе сравнения необходимого и фактического значений максимального периода восстановления равновесия. Матричная модель влияния хозяйственных операций на финансовое состояние. Нарушение финансового равновесия на конец анализируемого периода и прогнозный анализ возможности восстановления равновесия на основе оценки содержания и стоимостных величин будущих хозяйственных операций, восстанавливающих равновесие.

Анализ финансовых последствий сложившейся структуры денежных потоков по сферам деятельности и ее динамики. Анализ рисков снижения чистого денежного потока от текущей деятельности и оценка их влияния на платежеспособность коммерческой организации.

Тема 4. Аналитическое обеспечение оценки создания стоимости

Концепция максимизации стоимости коммерческой организации. Причины несоответствия традиционных показателей финансовой эффективности задаче отражения прироста стоимости организации. Требуемая доходность на вложенный капитал.

Система показателей создания стоимости: экономическая прибыль, экономическая добавленная стоимость, рыночная добавленная стоимость, акционерная добавленная стоимость, рентабельность инвестиций по денежным потокам. Факторы создания экономической добавленной стоимости и акционерной добавленной стоимости. Свободный денежный поток. Дисконтирование стоимости денежных потоков от операций в прогнозном и постпрогнозном периоде. Аналитические возможности и недостатки показателей создания стоимости.

5.2. Учебно-тематический план

№ п / п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Трудоемкость в часах						Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Аудиторная работа				Самостоятельная работа	
			Общая, в т.ч.:	Лекции	Семинары, практические занятия	Занятия в интерактивных формах		
1	Концептуальные основы и методология финансового анализа	35	3	1	2	2	32	Обсуждение вопросов
2	Цели, задачи и методы стратегического финансового анализа	19	3	1	2	2	16	Выполнение заданий, решение задач
3	Финансовый анализ инструмент обоснования решений управлению текущей деятельностью	35	3	1	2	2	32	Выполнение заданий, решение задач Контрольная работа
4	Аналитическое обеспечение оценки создания стоимости	19	1	1	-	2	18	Выполнение заданий, решение задач
	В целом дисциплине	108	10	2	8	8	98	Согласно учебному плану: контрольная работа
	Итого в %					67 %		

5.3. Содержание семинаров, практических занятий

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Формы проведения занятий
<p>Тема 1. Концептуальные основы и методология финансового анализа.</p>	<p>Роль финансового анализа в управлении деятельностью коммерческой организации. Теория финансового анализа как основа разработки и обоснования методики финансового анализа. Логический кризис в развитии современного финансового анализа и способы его преодоления. Предмет, объекты и субъекты (пользователи) финансового анализа. Цели и задачи финансового анализа. Основные понятия, аксиомы, принципы, концепции, методы и информационные источники финансового анализа. Структура концептуальных основ финансового анализа. Общенаучные концепции финансового анализа. Общеэкономические концепции финансового анализа. Учетно-аналитические концепции финансового анализа. Аналитические модели как инструмент логического обоснования теории и методики финансового анализа. Необходимость развития и изменения парадигм современного финансового анализа. Принципы формирования системы критериальных (ключевых) показателей финансового анализа. Абсолютные финансовые показатели и финансовые коэффициенты. Методы оценки достаточности достигнутого и</p>	<p>Объяснение преподавателя, доклад, групповая дискуссия, решение задач</p>
	<p>прогнозируемого их уровня. Структурно динамический анализ финансовых показателей. Моделирование факторных систем и принципы их углубленной детализации. Методы финансового анализа детерминированных зависимостей факторных систем.</p> <p>Рекомендуемые источники: Разд.8, ист.1,2,3,5,6; Разд.9, ист.1-10</p>	

<p>Тема 2. Цели, задачи и методы стратегического финансового анализа.</p>	<p>Роль финансового анализа в стратегическом менеджменте. Формирование системы критериальных (ключевых) финансовых показателей, отражающих стратегию развития коммерческой организации. Прогнозный сценарный анализ финансового состояния коммерческой организации с применением имитационных моделей. Имитационная модель Уоррена и Шелтона прогнозного финансового состояния коммерческой организации. Определение потребности в дополнительном краткосрочном и долгосрочном финансировании.</p> <p>Рекомендуемые источники: Разд.8, ист.1,3,6; Разд.9, ист.1-10</p>	<p>Объяснение преподавателя, групповая дискуссия, решение задач</p>
<p>Тема 3. Финансовый анализ как инструмент обоснования решений по управлению текущей деятельностью</p>	<p>Анализ факторных моделей абсолютных показателей прибыли. Анализ факторных моделей рентабельности продаж, рентабельности активов и собственного капитала. Прогнозный анализ погашения дебиторской задолженности и поступления денежных средств от покупателей с использованием показателей деловой активности и параметров кредитной политики коммерческой организации. Равновесное состояние коммерческой организации и его критериальные функции. Выбор критериальных функций финансового равновесия. Показатели обеспеченности запасов основными источниками. Коэффициенты ликвидности. Классификация финансовых ситуаций по степени финансового равновесия. Устойчивость равновесного финансового состояния и ее параметры. Идентификация устойчивости или неустойчивости финансового равновесия на основе сравнения необходимого и фактического значений максимального периода восстановления равновесия. Матричная модель влияния хозяйственных операций на финансовое состояние. Нарушение финансового равновесия на конец</p>	<p>Объяснение преподавателя, групповая дискуссия, решение задач</p>
	<p>анализируемого периода и прогнозный анализ возможности восстановления равновесия на основе оценки содержания и стоимостных величин будущих хозяйственных операций, восстанавливающих равновесие.</p> <p>Рекомендуемые источники:</p>	

	Разд.8, ист.1,5,6; Разд.9, ист.1-10	
Тема 4. Аналитическое обеспечение оценки создания стоимости	Концепция максимизации стоимости коммерческой организации. Причины несоответствия традиционных показателей финансовой эффективности задаче отражения прироста стоимости организации. Требуемая доходность на вложенный капитал. Система показателей создания стоимости: экономическая прибыль, экономическая добавленная стоимость, рыночная добавленная стоимость, акционерная добавленная стоимость, рентабельность инвестиций по денежным потокам. Факторы создания экономической добавленной стоимости и акционерной добавленной стоимости. Разд.8, ист.1; Разд.9, ист.1-10	Объяснение преподавателя, решение задач

6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
Тема 1. Концептуальные основы финансового анализа	Стейкхолдеры коммерческой организации; бизнес-модель и бизнес-процессы; управления стоимостью коммерческой организации; устойчивый рост и устойчивое развитие коммерческой организации. Концепции теории бухгалтерского учета и теории экономического анализа: имущество коммерческой организации и источники его формирования; капитал коммерческой организации; доходы, расходы и финансовые результаты деятельности; денежные потоки; финансовая отчетность;	Работа с учебной и справочной литературой.
.	аналитическое моделирование в финансовом анализе. Методы финансового анализа стохастических зависимостей факторных систем. Метод рейтинговой оценки деятельности коммерческой организации и алгоритм ее построения.	

Тема 2. Цели, задачи и методы стратегического финансового анализа.	Зависимость системы критериальных финансовых показателей от стадии жизненного цикла организации, ситуации в отрасли, перспектив ее развития и роли коммерческой организации в ней. Анализ средневзвешенной стоимости капитала.	Работа с учебной и справочной литературой Подготовка к решению задач.
Тема 3. Финансовый анализ как инструмент обоснования решений по управлению текущей деятельностью	Финансовые показатели эффективности текущей деятельности коммерческих организаций и алгоритмы их вычисления. Анализ деловой активности коммерческой организации. Общие и частные показатели оборачиваемости; средние периоды оборота элементов оборотных активов и краткосрочных обязательств; операционный, производственный и финансовый цикл. Анализ финансовых последствий сложившейся структуры денежных потоков по сферам деятельности и ее динамики. Анализ рисков снижения чистого денежного потока от текущей деятельности и оценка их влияния на платежеспособность коммерческой организации.	Работа с учебной и справочной литературой. Подготовка к решению задач.
Тема 4. Аналитическое обеспечение оценки создания стоимости	Свободный денежный поток. Дисконтирование стоимости денежных потоков от операций в прогнозном и постпрогнозном периоде. Аналитические возможности и недостатки показателей создания стоимости.	Работа с учебной и справочной литературой. Подготовка к решению задач.

6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю

Примерный перечень вопросов к контрольной работе

1. Анализ факторных моделей рентабельности продаж, рентабельности активов и собственного капитала.
2. Определение потребности в дополнительном краткосрочном и долгосрочном финансировании.
3. Прогнозный анализ погашения дебиторской задолженности и поступления денежных средств от покупателей с использованием показателей деловой активности и параметров кредитной политики коммерческой организации.

4. Равновесное состояние коммерческой организации и его критериальные функции. Показатели обеспеченности запасов основными источниками. Коэффициенты ликвидности.

5. Анализ финансовых последствий сложившейся структуры денежных потоков по сферам деятельности и ее динамики.

Примеры заданий контрольных работ

Задание 1

Составить факторную модель зависимости рентабельности активов по чистой прибыли от рентабельности продаж по чистой прибыли и оборачиваемости всех активов.
тыс.руб.

Показатели	Базисный период	Отчетный период
Выручка от продаж	2604	3502
Чистая прибыль	344	480
Среднегодовая стоимость внеоборотных активов	1465	1971
Среднегодовая стоимость оборотных активов	800	943

Рассчитать методом абсолютных разниц факторные влияния и определить доминирующий фактор. Раскрыть возможности управления рентабельностью активов на основе использования резервов повышения эффективности деятельности организации.

Задание 2

Годовой объем продаж составляет 1440 тыс. руб., себестоимость проданной продукции — 1080 тыс. руб., объем закупок сырья и материалов, необходимых для производственного процесса — 900 тыс. руб. Период оборачиваемости запасов составляет 35 дней. Средний период погашения дебиторской задолженности — 24 дня, средний период оплаты счетов (погашения кредиторской задолженности) — 30 дней. Средний остаток денежных средств (по данным на отчетные даты) равен 12 тыс. руб. В предстоящем году прогнозируется, что период оборачиваемости запасов увеличится до 40 дней,

период погашения дебиторской задолженности — до 29 дней, а период погашения кредиторской задолженности сократится до 25 дней, средний остаток денежных средств снизится до 7 тыс. руб. Краткосрочные кредиты в отчетном году не привлекались. Годовой период принимается равным 360 дней. Определить величину части прогнозируемого положительного денежного потока от финансовой деятельности, обеспечивающей дополнительную потребность в чистом оборотном капитале в предстоящем году, указать возможные дополнительные источники формирования чистого оборотного капитала.

Задание 3

Прогнозируемая выручка на предстоящий квартал 800 тыс.руб. Дебиторская задолженность на начало предстоящего квартала 300 тыс.руб., средний срок погашения дебиторской задолженности 15 дней. Оценить прогнозируемый объем поступлений денежных средств от покупателей.

Как изменится прогнозируемый объем поступлений денежных средств, если покупателям будет предоставляться скидка 5 % за ускоренную оплату? В связи с ускоренной оплатой ожидается уменьшение среднего срока погашения дебиторской задолженности на 5 дней.

Задание 4

Коэффициент текущей ликвидности составляет на начало года – 1,5, на конец года – 1,7. Долгосрочные обязательства отсутствуют. Оборотные активы на начало и на конец года равны соответственно 1200 тыс. руб. и 1600 тыс. руб. Удельный вес запасов в оборотных активах на начало и конец года составляет 40% и 60%. Удельный вес краткосрочных кредитов в краткосрочных обязательствах на начало и конец года составляет 30% и 35%. Определить значения на начало и конец года и изменение за год:

- а) собственных оборотных средств;
- б) коэффициента обеспеченности запасов собственными источниками;
- в) долгосрочных источников формирования запасов;
- г) общей величины основных источников формирования запасов.

На основе значений рассчитанных показателей определить тип финансовой ситуации с точки зрения финансового равновесия на начало и конец года. Дать характеристику изменения степени финансового равновесия за год, раскрыть причины изменения финансового равновесия.

Задание 5

Определить чистые денежные потоки по текущей, инвестиционной и финансовой деятельности по приведенным данным. К концу отчетного года приобретено и введено в эксплуатацию оборудование на сумму 1300 тыс. руб., продано основных средств (остаточная стоимость 40 тыс. руб.) на сумму – 40 тыс. руб. Начислена амортизация основных средств - 700 тыс. руб.

Баланс организации (тыс. руб.)

Баланс	на начало года	на конец года
Основные средства	4800	5360
Долгосрочные финансовые вложения	680	680
Производственные запасы	1520	1640
Дебиторская задолженность	130	120
Денежные средства	220	64
Итого актив	7350	7864
Уставный капитал	2400	2400
Резервный капитал	280	300
Нераспределенная прибыль	1840	2600
Краткосрочный кредит	1440	1080
Кредиторская задолженность	1390	1484
Итого пассив	7350	7864

Дать характеристику сложившейся структуры денежных потоков по сферам деятельности.

Критерии балльной оценки различных форм текущего контроля успеваемости содержатся в соответствующих методических рекомендациях департамента.

7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

Примерный перечень вопросов для подготовки к зачету:

1. Роль финансового анализа в управлении деятельностью коммерческой организации. Теория финансового анализа как основа разработки и обоснования методики финансового анализа. Логический кризис в развитии современного финансового анализа и способы его преодоления.

2. Предмет, объекты и субъекты (пользователи) финансового анализа. Цели и задачи финансового анализа. Основные понятия, аксиомы, принципы, концепции, методы и информационные источники финансового анализа. Общенаучные концепции финансового анализа.

3. Общеэкономические концепции финансового анализа: стейкхолдеры коммерческой организации; бизнес-модель и бизнес-процессы; управления стоимостью коммерческой организации; устойчивый рост и устойчивое развитие коммерческой организации.

4. Учетно-аналитические концепции финансового анализа. Концепции теории бухгалтерского учета и теории экономического анализа: имущественная обособленность (автономность) коммерческой организации; непрерывность деятельности коммерческой организации; имущество коммерческой организации и источники его формирования; капитал коммерческой организации; доходы, расходы и финансовые результаты деятельности; денежные потоки; финансовая отчетность; аналитическое моделирование в финансовом анализе.

5. Принципы формирования системы критериальных (ключевых) показателей финансового анализа. Абсолютные финансовые показатели и финансовые коэффициенты. Методы оценки достаточности достигнутого и прогнозируемого их уровня. Структурно-динамический анализ финансовых показателей.

6. Моделирование факторных систем и принципы их углубленной детализации. Методы финансового анализа детерминированных и

стохастических зависимостей факторных систем. Метод рейтинговой оценки деятельности коммерческой организации и алгоритм ее построения.

7. Роль финансового анализа в стратегическом менеджменте. Формирование системы критериальных (ключевых) финансовых показателей, отражающих стратегию развития коммерческой организации. Зависимость системы критериальных финансовых показателей от стадии жизненного цикла организации, ситуации в отрасли, перспектив ее развития и роли коммерческой организации в ней.

8. Прогнозный сценарный анализ финансового состояния коммерческой организации с применением имитационных моделей. Определение потребности в дополнительном краткосрочном и долгосрочном финансировании. Анализ средневзвешенной стоимости капитала.

9. Финансовые показатели эффективности текущей деятельности коммерческих организаций и алгоритмы их вычисления. Анализ факторных моделей абсолютных показателей прибыли. Анализ факторных моделей рентабельности продаж, рентабельности активов и собственного капитала.

10. Анализ деловой активности коммерческой организации. Общие и частные показатели оборачиваемости; средние периоды оборота элементов оборотных активов и краткосрочных обязательств; операционный, производственный и финансовый цикл. Прогнозный анализ погашения дебиторской задолженности и поступления денежных средств от покупателей с использованием показателей деловой активности и параметров кредитной политики коммерческой организации.

11. Равновесное состояние коммерческой организации и его критериальные функции. Выбор критериальных функций финансового равновесия. Показатели обеспеченности запасов основными источниками. Коэффициенты ликвидности. Классификация финансовых ситуаций по степени финансового равновесия.

12. Устойчивость равновесного финансового состояния и ее параметры. Идентификация устойчивости или неустойчивости финансового равновесия на основе сравнения необходимого и фактического значений максимального периода восстановления равновесия.

13. Матричная модель влияния хозяйственных операций на финансовое состояние. Нарушение финансового равновесия на конец анализируемого периода и прогнозный анализ возможности восстановления равновесия на основе оценки содержания и стоимостных величин будущих хозяйственных операций, восстанавливающих равновесие.

14. Анализ финансовых последствий сложившейся структуры денежных потоков по сферам деятельности и ее динамики. Анализ рисков снижения чистого денежного потока от текущей деятельности и оценка их влияния на платежеспособность коммерческой организации.

15. Концепция максимизации стоимости коммерческой организации. Причины несоответствия традиционных показателей финансовой эффективности задаче отражения прироста стоимости организации. Требуемая доходность на вложенный капитал.

16. Система показателей создания стоимости: экономическая прибыль, экономическая добавленная стоимость, рыночная добавленная стоимость, акционерная добавленная стоимость, рентабельность инвестиций по денежным потокам.

17. Факторы создания экономической добавленной стоимости и акционерной добавленной стоимости. Свободный денежный поток. Дисконтирование стоимости денежных потоков от операций в прогнозном и постпрогнозном периоде. Аналитические возможности и недостатки показателей создания стоимости.

**Примеры оценочных средств для проверки каждой компетенции,
формируемой дисциплиной**

<p>ПКП-1 Способность к применению в профессиональной деятельности российских и международных нормативных документов</p>	<p>Демонстрирует знания российских и международных нормативных документов для решения задач профессиональной деятельности</p> <p style="text-align: center;">Задание 1</p> <p>Инвестиции в проект, рассчитанный на 18 лет, составляют 700 млн.руб. В первые 4 года денежные поступления отсутствуют, затем планируются ежегодные денежные поступления 210 млн.руб. в течении 14 лет. Доходность активов составляет 10% в год. Определить разницу современной стоимости положительного денежного потока по проекту и величины инвестиций и обосновать решение об осуществлении инвестиционного проекта или отказе от него. ($FM_{2(10,4)} = 0,6830$; $FM_{4(10,14)} = 7,3667$)</p> <p style="text-align: center;">Задание 2</p> <p>На конец отчетного периода краткосрочные обязательства организации составляют 560000 тыс.руб., коэффициент текущей ликвидности равен 2,2. Оценить значение и изменение чистого оборотного капитала и коэффициента текущей ликвидности после осуществления в следующем периоде хозяйственных операций (влияние каждой операции необходимо оценить отдельно):</p> <ul style="list-style-type: none"> а) оплата кредиторской задолженности на 175000 тыс.руб.; б) погашение дебиторской задолженности на 106000 тыс.руб.; в) приобретение товаров в кредит на 122600 тыс.руб.; г) выплата дивидендов на 100000 тыс.руб. <p style="text-align: center;">Задание 3</p> <p>Организация располагает оборотными активами в размере 1500 тыс. руб., краткосрочные обязательства 600 тыс. руб. Производственные запасы составляют 400 тыс. руб. Дополнительная потребность в производственных запасах может быть обеспечена за счет закупок у поставщиков с отсрочкой платежа (в кредит). На какую сумму можно осуществить закупки запасов, чтобы значение коэффициента текущей ликвидности было:</p> <ul style="list-style-type: none"> а) не ниже 2; б) не ниже 2,2. <p>Каким в этих случаях может быть значение коэффициента критической ликвидности?</p>
<p>ПКП-3 Способность к применению методов экономического анализа, подготовки и представлению</p>	<p style="text-align: center;">Применяет методы экономического анализа, подготовки и представления аналитических обзоров для принятия управленческих решений на уровне экономических субъектов</p> <p style="text-align: center;">Задание 1</p> <p>Проанализируйте методом цепных подстановок влияние чистой прибыли и выручки от продаж на динамику чистой рентабельности:</p>

я
аналитически
х обзоров и
обоснований,
помогающих
сформировать
профессионал
ьное
суждение при
принятии
управленческ
их решений
на уровне
экономически
х субъектов

Показатели	Условные обозначения	Изменения	Акты
1	2	3	4
Чистая прибыль, тыс. руб.	x1	12 000	15 000
Выручка от продаж, тыс. руб.	x2	200 000	300 000
Чистая рентабельность, % (стр.1/стр.2)х 100%	y	6	5

Результаты расчетов оформите в таблицу:

Показатели	Условные обозначения	Изменения реализованной продукции
1	2	4
Общее изменение чистой рентабельности продаж, %	Δy	
в том числе: - за счет роста чистой прибыли	$\Delta y x 1$	
- за счет роста выручки от продаж	$\Delta y x 2$	

Задание 2

Прогнозируемая выручка от продаж на предстоящий квартал 1400 тыс.руб. Дебиторская задолженность на начало предстоящего квартала 700 тыс.руб., средний срок погашения дебиторской задолженности 20 дней. Покупателям будет предоставляться скидка 4 % за ускоренную оплату. В связи с ускоренной оплатой ожидается уменьшение среднего срока погашения дебиторской задолженности на 5 дней. Оценить прогнозируемый объем поступлений денежных средств от покупателей в случае, если они воспользуются скидкой за ускоренную оплату, и обосновать решение о применении или неприменении скидки.

Задание 3

В фонд ежегодно в течении 5 лет в конце года должны вноситься суммы по 160 тыс.руб. На внесенные суммы будут начисляться сложные проценты по ставке 10% годовых. Первоначальный платеж предполагается уменьшить до 100 тыс.руб. Обосновать сумму, на которую необходимо ежегодно увеличивать платеж, чтобы получить за 5 лет наращенную стоимость фонда, эквивалентную наращенной стоимости по

	начальному варианту платежей. ($FM_{3(10,5)} = 6,1051$)
--	---

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

Основная литература

1. Ендовицкий Д.А. Финансовый анализ: учебник / Д.А. Ендовицкий, Н.П. Любушин Н.Э. Бабичева. — Москва: КноРус, 2020. — 300 с. — (Бакалавриат и Магистратура). — ISBN 978-5-406-07260-8. — ЭБС BOOK.ru. - URL: <https://book.ru/book/932284> (дата обращения: 10.09.2019). — Текст: электронный.
2. Негашев Е.В. Аналитическое моделирование финансового состояния компании: монография / Е.В. Негашев; Финуниверситет. - Москва: Инфра-М, 2017. - 186 с. - Текст: непосредственный. - То же. - 2019. - ЭБС Znanium.com. - URL: <http://znanium.com/catalog/product/1021443>. - Текст: электронный.
3. Негашев Е.В. Проблемы логического обоснования методов анализа финансовой устойчивости коммерческой организации: монография / Е.В. Негашев; Финуниверситет. - Москва: Русайнс, 2017. - 161 с. - Текст: непосредственный. - То же. - ЭБС BOOK.ru. - URL: <https://www.book.ru/book/926465>. - Текст: электронный.

Дополнительная литература

4. Шеремет А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций: практич. пособие/ А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРАМ", 2019. - 208 с. — ISBN 978-5-16-103359-3. - ЭБС Znanium.com. - URL: <http://znanium.com/catalog/product/1003022>. - Текст: электронный.
5. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / Финуниверситет ; под общ. ред. В.И. Бариленко. - Москва: Кнорус, 2014, 2016. - 234 с. — Для

бакалавров. - Текст: непосредственный. - То же. - 2019. - ЭБС BOOK.RU. - URL: <https://book.ru/book/931057> (дата обращения: 18.09.2019). — Текст: электронный.

6. Негашев Е.В. Логическое обоснование системы понятий, аксиом и методов анализа финансовой устойчивости коммерческой организации на основе современной концепции устойчивости равновесного состояния системы: монография / Е.В. Негашев; Финуниверситет - Москва: Кнорус, 2018 - 114 с. - Текст: непосредственный. - То же. - ЭБС BOOK.ru. - URL: <https://www.book.ru/book/930436>. - Текст: электронный.

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

1. Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) <http://elib.fa.ru/>
2. Электронно-библиотечная система BOOK.RU <http://www.book.ru>
3. Электронно-библиотечная система Znanium <http://www.znaniy.com>
4. Электронная библиотека диссертаций Российской государственной библиотеки <https://dvs.rsl.ru/>
5. Информационный ресурс, содержащий информацию о зарегистрированных юридических лицах и индивидуальных предпринимателях («СПАРК»)
6. Пакет баз данных компании EBSCO Publishing, крупнейшего агрегатора научных ресурсов ведущих издательств мира <http://search.ebscohost.com>
7. Электронные продукты издательства Elsevier. Коллекции: Business, management and Accounting; Economics, Econometrics and Finance <http://www.sciencedirect.com>
8. Интернет-проект «Корпоративный менеджмент»: www.cfin.ru
9. Портал финансового менеджера: www.financialmanager.ru
10. Сайт «Анализ финансового состояния предприятия»: www.afdanalyse.ru

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Освоение дисциплины осуществляется в виде следующих основных форм работы со студентами: лекция, семинарское и практическое занятие в активной и интерактивной формах, консультации. При изучении дисциплины большое внимание уделяется интерактивным формам обучения.

Лекции

В процессе преподавания лекционный материал представляется с использованием средств мультимедийной аппаратуры и презентаций в среде PowerPoint. Обсуждение проблем, выносимых на семинарские/практические занятия, происходит в форме дискуссий по актуальным и проблемным вопросам и публикациям.

Семинарские/практические занятия

На семинаре каждый его участник должен быть готовым к выступлению по всем поставленным в плане вопросам и выполнению практикоориентированных заданий (решению аналитических задач по темам дисциплины). Необходимо, чтобы выступающий проявлял собственное отношение к темам дискуссий, вопросам практико-ориентированных заданий, высказывал свое личное мнение и понимание, основанное на изучении лекционного материала и направленное на решение поставленных задач, мог сделать выводы из сказанного. В заключение преподаватель, как руководитель семинара, подводит итоги семинара.

Формы семинарских/практических занятий:

- 1. Дискуссия*
- 2. Проведение деловых игр с применением сценарного анализа и имитационного моделирования финансово-хозяйственной деятельности коммерческой организации*
- 3. Решение практико-ориентированных задач, основанных на конкретных ситуациях.* Предлагаемая тема изучается студентами на лекциях, предшествующих данному занятию. Хозяйственные ситуации (бизнесситуации) представляют собой реальные, практически возможные случаи, имеющие

актуальность для практической деятельности студентов. Каждой практико-ориентированной задаче соответствует перечень вопросов, подлежащих обязательному выяснению.

Консультации являются одной из основных форм оказания помощи студентам в их самостоятельной работе по изучению дисциплины.

Самостоятельное изучение дисциплины следует начинать с проработки рабочей программы дисциплины, особое внимание уделяя целям и задачам, структуре и содержанию курса. Студентам рекомендуется получить в Библиотечно-информационном центре университета учебную литературу по дисциплине, необходимую для эффективной самостоятельной работы по изучению дисциплины.

Важными элементами самостоятельной работы является изучение монографий, нормативных правовых актов, сбор и обработка статистической информации и т.д.

В рамках самостоятельной работы учебным планом предусмотрено выполнение контрольной работы. Цель данной работы – углубить знания студентов (магистрантов) в области финансового анализа деятельности коммерческой организации, подготовки аналитических обоснований управленческих решений по финансово-хозяйственным вопросам на основе самостоятельного решения практико-ориентированных задач.

Выполнение работы завершается ответами на вопросы заданий. Решения задач должны включать используемые формулы расчета показателей, для которых сокращения в обозначении показателей должны быть разъяснены. Выполнение практико-ориентированных заданий предполагает, как расчет показателей, так и их экономическую интерпретацию.

Задания контрольной работы должны заканчиваться выводами, характеризующими состояние и динамику коммерческой организации, прогноз изменения финансовых показателей, оценку резервов роста эффективности деятельности и рекомендации по их использованию.

Расчеты должны сопровождаться пояснениями и выводами. Выводы должны содержать оценку сложившихся значений показателей и их интерпретацию.

Итогом выполнения каждого задания контрольной работы должна быть комплексная оценка определенного аспекта финансово-хозяйственной деятельности анализируемой организации.

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

При осуществлении образовательного процесса обучающимися и профессорско-преподавательским составом используются: программное обеспечение, информационно-справочные системы, электронные библиотечные системы.

11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения:

1. Windows Microsoft office
2. Антивирусная защита ESET NOD32

11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы:

- Информационно-правовая система «Консультант Плюс»
- Аналитическая система Bloomberg Professional.
- SPSS Statistics (Statistical Package for the Social Sciences—статистический пакет для социальных наук).
- базы данных Росстата: ЦБСД, ЕМИСС, ССРД МВФ
- Электронная энциклопедия: <http://ru.wikipedia.org/wiki/Wiki>
- Система комплексного раскрытия информации «СКРИН»
<http://www.skrin.ru/>

10.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации

Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации не предусмотрены.

11. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

Для осуществления образовательного процесса в рамках дисциплины необходимо наличие специальных помещений.

Специальные помещения представляют собой учебные аудитории для проведения лекций, семинарских и практических занятий, выполнения курсовых групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещения для самостоятельной работы и помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования.

Проведение лекций и семинаров в рамках дисциплины осуществляется в помещениях:

- оснащенных демонстрационным оборудованием;
- оснащенных компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет»;
- обеспечивающих доступ в электронную информационно-образовательную среду университета.

Специальные помещения должны быть укомплектованы специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории.