

**«Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»
(Финуниверситет)**

Калужский филиал Финуниверситета

Кафедра «Учет и менеджмент»

«УТВЕРЖДАЮ»

**Директор Калужского филиала
Финуниверситета**



В.А. Матчинов

В.А. Матчинов

«27» июня 2024 г.

Губернаторова Наталья Николаевна

ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки

38.04.01 «Экономика»

**направленность программы магистратуры «Анализ и стратегический
менеджмент в бизнесе»**

Очная и заочная формы обучения

*Рекомендовано Ученым советом Калужского филиала Финуниверситета
(протокол №16 от 27.06. 2024 г.)*


**Одобрено кафедрой «Учет и менеджмент»
Калужского филиала Финуниверситета
(протокол № 10 от 20 мая 2024 г.)**

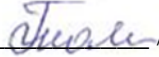
КАЛУГА 2024

Рабочая программа предназначена для преподавания дисциплины «Финансовый анализ» студентам, обучающимся по направлению подготовки 38.04.01 «Экономика», направленность программы магистратуры «Анализ и стратегический менеджмент в бизнесе» по очной и заочной формам обучения.

В рабочей программе излагаются планируемые результаты освоения дисциплины, содержание дисциплины, тематика и содержание семинаров и практических занятий, технологии их проведения. В рабочей программе дисциплины приводится перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся, фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся, перечень основной и дополнительной литературы, а также ресурсов информационно-телекоммуникационной сети Интернет.

СОГЛАСОВАНО:

Заместитель директора
по учебно-методической работе  /Орловцева О.М./
«27» июня 2024 г.

Начальник учебно-методического отдела  /Толстикова В.С./
«27» июня 2024 г.

Доцент кафедры
«Учет и менеджмент»  /Губернаторова Н.Н./
«27» июня 2024 г.

Содержание

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

1. Наименование дисциплины

Б.1.2.1.1 «Финансовый анализ».

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

Таблица 1

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (знания и умения), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции
ПК-1	способность анализировать и прогнозировать основные показатели деятельности экономического субъекта, определять стратегии развития на различных уровнях	<p>1.Выявляет и формулирует стратегические альтернативы развития компании, применяя методы проведения комплексного анализа финансово-экономического положения компании.</p> <p>2.Применяет методы прогнозирования и оценки полученного прогноза для принятия управленческого решения.</p> <p>3.Демонстрирует навыки разработки, внедрения и реализации стратегии компании.</p>	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - сущности и значения аналитической работы в рамках проведения финансового анализа <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - применять современные подходы и инструментарий для выработки и обоснования финансовых решений по управлению бизнесом <p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - основные направления и тенденции развития методологии и методики финансового анализа как обеспечивающей функции для выработки решений по управлению бизнесом <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - использовать результаты анализа на основе критериев финансовой эффективности и с учетом требований ключевых стейкхолдеров и социально-экономических последствий <p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - основные направления и тенденции финансового анализа в системе управленческих решений и их выбор на основе критериев финансовой эффективности с учетом требований <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - обобщать результаты и проводить научные исследования в области финансового анализа для руководства подготовкой и реализацией стратегий компании

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Финансовый анализ» является дисциплиной модуля направленности программы магистратуры «Анализ и стратегический менеджмент в бизнесе» по направлению подготовки 38.04.01 «Экономика».

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

Таблица 2

Для очной формы обучения

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	модуль 1 (в часах)	модуль 2 (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	5 з.е./ 180	90	90
Контактная работа - Аудиторные занятия	70	40	30
Лекции	14	8	6
Семинары, практические занятия	56	32	24
Самостоятельная работа	110	50	60
Вид текущего контроля	Контрольная работа	Контрольная работа	-
Вид промежуточной аттестации	зачет/экзамен	зачет	экзамен

Для заочной формы

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	семестр 1 (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	5 з.е./ 180	180
Контактная работа - Аудиторные занятия	28	28
Лекции	4	4
Семинары, практические занятия	24	24
Самостоятельная работа	152	152
Вид текущего контроля	Контрольная работа	Контрольная работа
Вид промежуточной аттестации	зачет/экзамен	экзамен

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 финансового анализа

Основные определения, понятия и показатели финансового анализа. Цели, объекты и задачи анализа финансовой отчетности. Финансовая модель хозяйственной деятельности организации.

Характеристика состава бухгалтерской (финансовой) отчетности. Характеристика индивидуальной, управленческой, консолидированной, налоговой, интегрированной отчетности.

Законодательная и нормативная база составления бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Круг пользователей содержащейся в финансовых документах информации. Характеристика показателей финансовой отчетности с точки зрения ключевых заинтересованных сторон (стейкхолдеров).

Публичность бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Сопоставимость данных финансовых отчетов. Инфляция и финансовые отчеты. Способы корректировки данных финансовых отчетов, подверженных влиянию инфляции.

Взаимосвязь показателей финансового анализа. Взаимосвязь стандартов МСФО и РСБУ.

Методический инструментарий финансового анализа. Взаимосвязь системы ключевых аналитических показателей и данных бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Тема 2. Анализ сбалансированности ресурсного потенциала и источников финансирования

Анализ имущественного потенциала организации. Классификация видов имущества. Построение универсального аналитического баланса. Анализ внутренней структуры активов и капитала. Анализ ключевых балансовых соотношений.

Основные направления анализа ликвидности активов. Переход от ликвидности к оценке платежеспособности. Анализ платежеспособности организации при помощи финансовых коэффициентов. Платежеспособность, экономический рост и текущая ликвидность. Анализ факторов, влияющих на платежеспособность. Анализ взаимосвязи между показателями платежеспособности.

Способы оценки финансовой устойчивости организации в динамике. Методика оценки достаточности источников финансирования для формирования материальных оборотных средств. Финансовый рычаг в структуре активов и в структуре капитала. Эффект финансового рычага: концепция доходности и концепция риска.

Классификация финансового состояния организации по сводным критериям оценки бухгалтерской (финансовой) отчетности (рейтинговая оценка).

Тема 3. Методы прогнозирования и анализа финансовой несостоятельности организации

Понятия, цели и инструменты прогнозирования финансового состояния организации.

Закон о банкротстве: история, сущность, критерии и методы восстановления платежеспособности.

Качественные и количественные модели оценки вероятности развития кризиса (банкротства).

Обзор действующих моделей прогнозирования кризиса финансового состояния.

Тема 4. Анализ результативности деятельности организации с точки зрения стейкхолдеров

Общая оценка деловой активности организации. Характеристика общих коэффициентов оборачиваемости средств организации. Методы оценки скорости оборачиваемости средств, погашения задолженности. Характеристика показателей управления активами организации. Модель анализа операционного и финансового цикла.

Показатели активности организации на рынке ценных бумаг.

Задачи анализа финансовых результатов. Модель формирования и использования показателей прибыли (убытка). Понятия «прибыльность», «границы прибыльности» и «зона прибыльности».

Модель формирования совокупного финансового результата.

Сущность анализа соотношения объема продаж, расходов и прибыли организации. Анализ структуры расходов организации, факторы, формирующие расходы. Виды доходов организации, оценка факторов, влияющих на доходы организации.

Анализ и оценка уровня и динамики показателей прибыли организации.

Анализ влияния факторов на величину прибыли от продаж, чистой прибыли организации.

Система показателей рентабельности организации, методы её определения и пути повышения. Факторный анализ показателей рентабельности. Взаимосвязь показателей Бухгалтерского баланса и Отчета о финансовых результатах, факторы увеличения рентабельности активов.

Баланс движения доходов, имущества и финансовых ресурсов. Система критериев оценки результативности с позиций основных заинтересованных сторон.

Тема 5. Тактический анализ состояния капитала организации и сбалансированности ее денежных потоков

Оценка состава и структуры собственного капитала организации. Анализ оптимального соотношения источников финансирования деятельности организации. Анализ движения собственного капитала организации. Характеристика состава уставного, добавочного, резервного капитала. Направления распределения прибыли, их анализ. Методика расчета и оценка чистых активов организации. Анализ дивидендной политики организации.

Понятия «цена капитала» и «цена организации», их взаимосвязь. Расчет и оценка цены источника финансирования и средневзвешенной цены капитала организации.

Анализ движения денежных средств, анализ источников поступивших денежных средств и направлений их использования. Анализ достаточности собственных средств организации для инвестиционной деятельности, текущей деятельности, финансовой деятельности. Дисконтирование денежных потоков.

Способ оценки достаточности денежных средств. Методика анализа движения денежных средств прямым и косвенным способами.

Анализ амортизируемого имущества организации. Анализ состава и движения нематериальных активов, основных средств, включая НИОКР и доходные вложения в материальные ценности. Оценка показателей эффективности использования нематериальных активов и основных средств организации.

Анализ эффективности использования долгосрочных и краткосрочных источников финансирования.

Состояние дебиторской и кредиторской задолженности, их размеры и качество. Анализ показателей состояния и движения дебиторской и кредиторской задолженности организации.

Анализ структуры, динамики и эффективности использования финансовых вложений организации. Задачи анализа инвестиций. Основные показатели анализа доходности ценных бумаг.

5.2. Учебно-тематический план

Таблица 3

Для очной/заочной форм обучения

№ п/ п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Трудоемкость в часах					Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Контактная работа - Аудиторная работа			Сам осто ятел ьная рабо та	
			Общ ая	Лекции	Семинары, практичес кие занятия		

1	Концептуальные основы финансового анализа	37/38	15/6	3/1	12/5	22/32	устный опрос, групповая дискуссия
2	Анализ сбалансированности и ресурсного потенциала и источников финансирования	36/36	14/6	3/1	11/5	22/30	разбор практических ситуаций, устный опрос решение ПОЗ
3	Методы прогнозирования и анализа финансовой несостоятельности организации	36/36	14/6	3/1	11/5	22/30	устный опрос, групповая дискуссия, Электронная презентация по индивидуальному заданию
4	Анализ результативности деятельности организации с точки зрения стейкхолдеров	36/36	14/6	3/1	11/5	22/30	устные ответы. Дискуссия. Решение задач Обсуждение ДТЗ
5	Тактический анализ состояния капитала организации и сбалансированности и ее денежных потоков	35/34	13/4	2/-	11/4	22/30	разбор практических ситуаций, устный опрос решение ПОЗ
	В целом по дисциплине	180/180	70/28	14/4	56/24	110/152	Согласно учебному плану: к/р

5.3. Содержание семинаров, практических занятий

Таблица 4

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
Тема 1 Концептуальные основы финансового анализа	Эволюция взглядов на сущность концепции финансового анализа экономического субъекта, Методологическая основа анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности Рекомендованная литература: 1-6,7	Научная дискуссия по вопросам темы. Выступление с докладами. Обсуждение проблемы информационной базы анализа и различных подходов к ее пониманию. Доклады и презентации (71%)

Тема 2 Анализ сбалансированности ресурсного потенциала и источников финансирования	<p>Способы оценки ликвидности, платежеспособности</p> <p>Анализ финансовой устойчивости организации и факторы ее определяющие</p> <p>Финансовый рычаг в структуре активов и в структуре капитала. Эффект финансового рычага: концепция доходности и концепция риска</p> <p>Классификация финансового состояния организации по сводным критериям оценки бухгалтерской (финансовой) отчетности (рейтинговая оценка).</p> <p>Рекомендованная литература: 7-9</p>	Научная дискуссия по вопросам темы. Разбор ситуаций по обоснованию методов оценки ресурсного потенциала организации Ситуационные и практические задачи (80%)
Тема 3 Методы прогнозирования и анализа финансовой несостоятельности организации	<p>4) Методика оценки вероятности кризисного развития</p> <p>5) Обзор действующих моделей прогнозирования кризиса финансового состояния. Качественные и количественные модели оценки вероятности развития кризиса (банкротства).</p> <p>Рекомендованная литература: 1-3, 7-9</p>	Научная дискуссия по вопросам темы. Рассмотрение практических примеров. Решение задач (80%)
Тема 4 Анализ результативности и деятельности организации с точки зрения стейкхолдеров	<p>6) Методы оценки скорости оборачиваемости средств, погашения задолженности. Модель анализа операционного и финансового цикла</p> <p>7) Понятия «прибыльность», «границы прибыльности» и «зона прибыльности». Анализ структуры расходов организации, факторы, формирующие расходы. Анализ влияния факторов на величину прибыли от продаж, чистой прибыли организации. Система критериев оценки результативности с позиций основных заинтересованных сторон</p> <p>Рекомендованная литература: 7-9</p>	Научная дискуссия по вопросам темы. Рассмотрение практических примеров. Решение ситуационных и практических задач (80%)
Тема 5 Тактический анализ состояния капитала организации и сбалансированности ее денежных потоков	<p>8) Понятия «цена капитала» и «цена организации», их взаимосвязь. Расчет и оценка цены источника финансирования и средневзвешенной цены капитала организации</p> <p>9) Классификация бизнес-процессов и бизнес-моделей деятельности экономических субъектов</p> <p>Анализ потребности в источниках финансирования оборотных активов. Определение потребности в собственном оборотном капитале. Основные показатели анализа доходности ценных бумаг</p> <p>10) Оценка показателей эффективности использования нематериальных активов и основных средств организации</p> <p>Анализ эффективности использования долгосрочных и краткосрочных источников</p>	Научная дискуссия по вопросам темы. Рассмотрение практических примеров. Решение ситуационных и практических задач (80%)

	финансирования. Анализ показателей состояния и движения дебиторской и кредиторской задолженности организации. Рекомендованная литература: 1-6, 7-9	
--	---	--

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

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

Таблица 5

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
Концептуальные основы финансового анализа	История возникновения финансового анализа. Показатели финансового состояния, которые можно получить из сравнительного аналитического баланса. Чем сравнительный аналитический баланс отличается от отчетного баланса? Кого можно отнести к числу потребителей информации консолидированной отчетности?	Сбор в Интернете и учебной литературе нормативной и статистической информации для финансового анализа. Допущения при проведении финансового анализа Доклады и презентации.
Анализ сбалансированности ресурсного потенциала и источников финансирования	Что понимается под собственным капиталом в отчетности и как он анализируется? Сущность методики оценки достаточности источников финансирования для формирования материальных оборотных средств. Основные принципы анализа и управления динамикой нематериальных активов Чем может быть вызвано увеличение дебиторской задолженности? Почему показатель чистых активов используется в оценке финансового положения организации? Какие меры можно принять для предотвращения роста дебиторской задолженности? Какие критерии оценки используются для обоснования структуры капитала организации?	Сбор в Интернете и учебной литературе нормативной и статистической информации для финансового анализа. Допущения при проведении финансового анализа

Методы прогнозирования и анализа финансовой несостоятельности организации	<p>Что представляет собой комплексная балльная оценка финансового состояния организации?</p> <p>Исторические аспекты развития анализа вероятности банкротства в России</p> <p>Каковы особенности банкротства экономических субъектов различных видов деятельности?</p> <p>Наиболее известные методики анализа вероятности развития кризиса в мире и в России</p>	<p>Сбор в Интернете и учебной литературе нормативной и статистической информации для финансового анализа.</p> <p>Допущения при проведении финансового анализа Доклады и презентации</p>
Анализ результативности деятельности организации с точки зрения стейкхолдеров	<p>Зоны прибыльности экономических субъектов</p> <p>Комплекс аналитического обеспечения результативности организации</p> <p>Связь системы показателей результативности с интересами стейкхолдеров</p> <p>Экономическая выгода от ускорения оборачиваемости активов</p> <p>Факторы, влияющие на прибыль или убыток организации</p> <p>Особенности анализа убыточных организаций</p>	<p>Рассмотрение практических ситуаций.</p> <p>Сбор в Интернете и учебной литературе нормативной и статистической информации для финансового анализа.</p> <p>Допущения при проведении финансового анализа</p>
Тактический анализ состояния капитала организации и сбалансированности ее денежных потоков	<p>Учет в анализе временного аспекта движения денежных средств</p> <p>Влияние на экономическую эффективность инвестиционных проектов фактора времени</p> <p>Система показателей анализа эффективности денежных потоков</p> <p>Использование стейкхолдерского подхода для решения проблем финансового анализа с точки зрения бизнес-процессов</p> <p>Особенности формирования конечных целей бизнеса при различных видах экономической деятельности</p> <p>Экономико-математическое моделирование финансовых факторов, обеспечивающих бизнес-процессы</p>	<p>Рассмотрение практических ситуаций.</p> <p>Сбор в Интернете и учебной литературе нормативной и статистической информации для финансового анализа.</p> <p>Допущения при проведении финансового анализа</p>
Аналитический инструментарий стратегического финансового прогнозирования	<p>Методы стратегического анализа и особенности их применения</p> <p>Портфельный анализ при разработке финансовой стратегии организации</p> <p>Профиль среды – элемент разработки финансовой стратегии организации</p> <p>Методы и подходы прогнозирования активов и пассивов организации</p>	<p>Рассмотрение практических ситуаций.</p> <p>Сбор в Интернете и учебной литературе нормативной и статистической информации для финансового анализа.</p>

		Допущения при проведении финансового анализа Доклады и презентации
--	--	--

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

В целях развития теоретических знаний и закрепления практических навыков программой предусмотрена подготовка домашнего творческого задания.

Текущий контроль осуществляется в ходе учебного процесса и консультирования студентов, по результатам выполнения самостоятельных работ. Основными формами текущего контроля знаний являются:

- обсуждение вынесенных в планах семинаров вопросов тем и контрольных вопросов;
- решение ситуационных задач, тестов и их обсуждение с точки зрения умения формулировать выводы, вносить рекомендации и принимать адекватные управленческие решения.

Примерная тематика контрольных работ по дисциплине:

- Анализ вероятности банкротства коммерческой организации на примере конкретного экономического субъекта
- Анализ влияния финансовых и нефинансовых факторов на финансовое состояние организации на примере конкретного экономического субъекта
- Анализ влияния финансовых рисков на устойчивое развитие коммерческой организации на примере конкретного экономического субъекта
- Анализ результативности деятельности организации на примере конкретного экономического субъекта
- Анализ динамики рентабельности собственного капитала коммерческой организации и оценка его результатов. Факторный анализ рентабельности собственного капитала и обеспеченности устойчивого роста организации на примере конкретного вида экономической деятельности.
- Анализ инвестиционных коэффициентов организаций-эмитентов и оценка их инвестиционной привлекательности.

- Анализ показателей деловой активности экономического субъекта и оценка финансовых последствий их изменения на примере конкретного вида экономической деятельности.
- Анализ реализации финансовой стратегии коммерческой организации на примере конкретного вида экономической деятельности.
- Анализ требований ключевых стейкхолдеров организации к показателям финансовой отчётности на примере конкретного экономического субъекта
- Анализ влияния факторов на рыночную стоимость организации на примере конкретного экономического субъекта
- Анализ факторов формирования и использования чистой прибыли коммерческой организации.
- Влияние концепций сохранения капитала (финансового и физического) на принятие решений на примере конкретного вида экономической деятельности.
- Анализ факторов, влияющих на состояние задолженности организации на примере конкретного экономического субъекта
- Анализ финансово-инвестиционного потенциала на примере конкретного экономического субъекта
- Анализ эффективности сегментов бизнеса и их влияния на результаты деятельности коммерческой организации на примере конкретного вида экономической деятельности.
- Аналитическое обоснование финансового равновесия на примере конкретного экономического субъекта
- Современные инструменты анализа кредитоспособности заемщика на примере конкретного вида экономической деятельности.
- Современные инструменты и методы анализа рисков инновационной деятельности на примере конкретного вида экономической деятельности.
- Методы анализа создания добавленной стоимости организации на примере конкретного вида экономической деятельности. Сфера применения, методика расчета и анализа.
- Методы анализа факторов и рисков неплатежеспособности коммерческой организации на примере конкретного вида экономической деятельности.
- Разработка и аналитическое обоснование системы ключевых показателей эффективности на примере конкретного вида экономической деятельности.

– Современные инструменты и методы финансового анализа, используемые при формировании и оценке прогнозной финансовой отчетности на примере конкретного вида экономической деятельности.

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

Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине содержится в разделе

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

Таблица 6

Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний

Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания

ПК-1 способность анализиро вать и прогнози ровать основные показател и деятельно сти экономиче ского субъекта, определят ь стратегии развития на различных уровнях	1.Выявляет и формулируе т стратегичес кие альтернатив ы развития компании, применяя методы проведения комплексно го анализа финансово- экономичес кого положения компании.	Знать: - сущности и значения аналитическ ой работы в рамках проведения финансовог о анализа Уметь: - прим енять современны е подходы и инструмент арий для выработки и обосновани я финансовых решений по управлению бизнесом	Вопросы для подготовки <ul style="list-style-type: none">Внешние и внутренние факторы, влияющие нафинансовое состояние организации.Анализ особенностей показателей доходов, расходов и прибыли консолидированного отчета группы.Факторный анализ прибыли и рентабельности от продажи продукции, товаров, услуг по консолидированному отчету о финансовых результатах.Характеристик прикладных программных комплексов по анализу финансовой отчетности.																													
	2.Применяе т методы прогнозиров ания и оценки полученног о прогноза для принятия управленчес кого решения.	Знать: - основ ные направления и тенденции развития методологи и и методики финансовог о анализа как обеспечива ющей функции для выработки решений по управлению бизнесом Уметь: - испол зовать результаты анализа на основе критериев финансовой эффективно сти и с учетом требований ключевых стейкхоллер	Задание Классифицируйте финансовое состояние организации по сводным критериям оценки баланса, используя данные таблицы «Границы классов финансового состояния»:	<table><tr><th rowspan="2">показатели</th><th colspan="2">на 31.12.2022 года</th><th colspan="2">на 31.12.2023 года</th></tr><tr><th>фактичес кое значение коэффици ента</th><th>количес тво балл ов</th><th>фактичес кое значение коэффици ента</th><th>колич ество балло в</th></tr><tr><td>1.Коэффициент абсолютной ликвидности (L2)</td><td>0,18</td><td>?</td><td>0,26</td><td>?</td></tr><tr><td>2.Коэффициент критической оценки (L3)</td><td>0,44</td><td>?</td><td>0,55</td><td>?</td></tr><tr><td>3.Коэффициент текущей ликвидности (L4)</td><td>1,57</td><td>?</td><td>1,13</td><td>?</td></tr><tr><td>4.Доля оборотных средств (L6)</td><td>0,46</td><td>?</td><td>0,31</td><td>?</td></tr></table>	показатели	на 31.12.2022 года		на 31.12.2023 года		фактичес кое значение коэффици ента	количес тво балл ов	фактичес кое значение коэффици ента	колич ество балло в	1.Коэффициент абсолютной ликвидности (L2)	0,18	?	0,26	?	2.Коэффициент критической оценки (L3)	0,44	?	0,55	?	3.Коэффициент текущей ликвидности (L4)	1,57	?	1,13	?	4.Доля оборотных средств (L6)	0,46	?	0,31
показатели	на 31.12.2022 года		на 31.12.2023 года																													
	фактичес кое значение коэффици ента	количес тво балл ов	фактичес кое значение коэффици ента	колич ество балло в																												
1.Коэффициент абсолютной ликвидности (L2)	0,18	?	0,26	?																												
2.Коэффициент критической оценки (L3)	0,44	?	0,55	?																												
3.Коэффициент текущей ликвидности (L4)	1,57	?	1,13	?																												
4.Доля оборотных средств (L6)	0,46	?	0,31	?																												

		ов и социально- экономичес ких последствий						
	3. Демонстрирует навыки разработки, внедрения и реализации стратегии компании.	Знать: - основные направления и тенденции финансового анализа в системе управленческих решений и их выбор на основе критериев финансовой эффективности с учетом требований Уметь: - обобщать результаты и проводить научные исследования в области финансового анализа для руководства подготовкой и реализацией стратегий компании						

			5.Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (L7)	0,42	?	0,12	?																								
			6.Коэффициент капитализации (U1)	0,62	?	1,33	?																								
			7.Коэффициент финансовой независимости (U3)	0,45	?	0,42	?																								
			8. Коэффициент финансовой устойчивости (U5)	0,77	?	0,81	?																								
			ИТОГО	—	?	—	?																								
			КЛАСС	—	?	—	?																								
			Напишите вывод. Приведите примеры управленческих решений по повышению платежеспособности организации.																												
			2. <i>Вопросы для подготовки</i> <ul style="list-style-type: none">• Стандартные методы финансового анализа.• Анализ влияния инфляции на данные финансовой отчетности.• Анализ рисков платежеспособности.• Анализ видов финансовой устойчивости.• Анализ достаточности источников финансирования для формирования запасов.• Классификация финансового состояния по сводным критериям анализа бухгалтерского баланса.																												
			3. Задание 1 Рассчитайте и проанализируйте финансовые коэффициенты платежеспособности ЗАО «Рамикс» (отчетность в приложении рабочей тетради): (тыс.руб)																												
			<table><tr><td>показатели</td><td>на 31 декабря 2021 г</td><td>на 31 декабря 2022 г</td><td>на 31 декабря 2023 г</td><td>Отклонение, (+,-) 2022</td><td>Отклонение, (+,-) 2023</td></tr><tr><td>1</td><td>2</td><td>3</td><td>4</td><td>5</td><td>6</td></tr><tr><td>1.Денежные средства</td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>2.Дебиторская задолженность</td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr></table>					показатели	на 31 декабря 2021 г	на 31 декабря 2022 г	на 31 декабря 2023 г	Отклонение, (+,-) 2022	Отклонение, (+,-) 2023	1	2	3	4	5	6	1.Денежные средства						2.Дебиторская задолженность					
показатели	на 31 декабря 2021 г	на 31 декабря 2022 г	на 31 декабря 2023 г	Отклонение, (+,-) 2022	Отклонение, (+,-) 2023																										
1	2	3	4	5	6																										
1.Денежные средства																															
2.Дебиторская задолженность																															

			финансовые вложения						
			3.Запасы, НДС, прочие оборотные активы						
			4.Оборотные активы, всего						
			5.Внеоборот ные активы, всего						
			6.Активы, всего						
			7.Собственн ый капитал						
			8.Заемный капитал, всего						
			9.Текущие обязательств а						
			10.Долгосроч ные обязательств а						
			11.Общий коэффициент платежеспос обности (L_1)						
			12.Коэффици ент абсолютной ликвидности (L_2)						
			13.Коэффици ент «критическо й оценки» (L_3)						
			14.Коэффици ент текущей ликвидности (L_4)						
			15. Коэффициен т маневреннос ти функционир ующего капитала (L_5)						
			16.Доля оборотных средств в активах (L_6)						
			17.Коэффици ент обеспеченно сти собственным						

			и оборотными средствами (L7)					
<p>Напишите выводы об изменении платежеспособности организации за отчетный год, сравните полученные значения коэффициентов с оптимальными значениями. Приведите примеры управленческих решений по повышению платежеспособности организации.</p> <p>Задание 2</p> <p>Используя данные приложения 1 (Формы финансовой отчетности), рассчитайте и оцените показатели вероятности развития кризиса ЗАО «Рамикс» по методике Э.Альтмана для моделей (Z2) и ZF, ZB за 2021-2023 гг.. Проанализируйте их динамику. Напишите вывод.</p>								

Перечень вопросов для экзамена/зачета

1. Анализ влияния инфляции на данные финансовой отчетности.
2. Анализ движения средств финансирования долгосрочных инвестиций организации.
3. Анализ динамики изменения активов организации по степени риска.
4. Анализ динамики рентабельности собственного капитала коммерческой организации и оценка его результатов. Факторный анализ рентабельности собственного капитала
5. Анализ показателей деловой активности экономического субъекта и оценка финансовых последствий их изменения
6. Анализ показателей эффективности использования капитала организации.
7. Анализ потребности в источниках финансирования оборотных активов
8. Анализ прогнозирования банкротства в российской практике (модели вероятности банкротства).
9. Анализ распределения прибыли организации.
10. Анализ сводной системы показателей рентабельности организации.
11. Анализ состава и движения нематериальных активов, основных средств, включая НИОКР.
12. Анализ состояния и движения дебиторской задолженности организации.
13. Анализ состояния и движения денежных средств организации.
14. Анализ состояния и движения кредиторской задолженности организации.
15. Анализ состояния и использования финансовых вложений организации.

16. Анализ состояния, движения и эффективности использования кредитов и займов организации.
17. Анализ структуры и динамики активов (имущества) организации и источников его формирования.
18. Анализ структуры и динамики финансовых результатов организации.
19. Анализ структуры, состояния и движения капитала организации.
20. Анализ финансовых и нефинансовых факторов в прогнозном периоде.

Моделирование ключевых показателей эффективности

21. Анализ форм реструктуризации задолженности.
22. Анализ чистых активов организации.
23. Анализ эффективности деятельности организации на финансовых рынках
24. Диагностика финансового кризиса организации. Система показателей-индикаторов финансового кризиса.
25. Зарубежные методики оценки вероятности банкротства организации. Система показателей У.Х. Бивера. Модель прогноза банкротства с применением коэффициентов Э.Альтмана. Методики Коннана-Гольдера, Гордона Л. В. Спрингейта.
26. Классификация финансового состояния организации по сводным критериям оценки бухгалтерского баланса.
27. Критерии оценки развития кризиса организации. Внешние факторы, оказывающие сильное влияние на это.
28. Методы анализа бухгалтерского баланса, применяемые в целях оценки текущего и будущего финансового состояния коммерческой организации
29. Особенности анализа консолидированной и интегрированной отчетности
30. Пользователи (стейкхолдеры) финансовой отчетности.
31. Понятия «цена капитала» и «цена организации», их взаимосвязь
32. Расчет и оценка операционного и финансового цикла
33. Система критериев оценки результативности с позиций основных заинтересованных сторон
34. Современные инструменты и методы финансового анализа, используемые при формировании и оценке прогнозной финансовой отчетности
35. Факторный анализ ликвидности бухгалтерского баланса. Анализ платежеспособности организации.
36. Факторный анализ прибыли от продаж и чистой прибыли организации.

37. Факторный анализ финансовой устойчивости и установление границ собственного капитала организации.
38. Факторный анализ чистой рентабельности, экономической рентабельности и рентабельности собственного капитала организации.
39. Факторы моделирования стратегического развития финансового состояния организации: факторы внешней среды и факторы внутренней среды
40. Характеристика видов банкротств.
41. Характеристика признаков банкротства.
42. Цель, задачи, объекты анализа финансовой отчетности.
43. Эффект финансового рычага: концепция доходности и концепция риска

Пример экзаменационного билета:

**Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение
высшего образования
«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»
(Финансовый университет)**

Кафедра «Учет и менеджмент»

Дисциплина «Финансовый анализ»

Форма обучения очная/заочная

Направление 38.04.01 «Экономика»

Магистерская программа «Анализ и стратегический менеджмент в бизнесе»

БИЛЕТ № 1

1 вопрос (5 баллов) Дайте определение кредитоспособности организации. Какие факторы влияют на кредитоспособность организации?

2 Тестовое задание (21 балл)

ОТВЕТЫ НА ТЕСТ

1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.

3 Практико-ориентированное задание (34 балла)

Без вывода – задание оценивается в 10 баллов

Рассчитайте и проанализируйте коэффициенты финансовой устойчивости ООО «Экстрим»:

показатели	На 31.12.2022	На 31.12.2023	Откло нение	Темп прироста, %
1. Денежные средства и их эквиваленты				
2. Дебиторская задолженность, финансовые вложения				
3. Запасы, НДС, прочие ОБА				
4. Оборотные активы всего				
5. Внеоборотные активы				
6. Активы всего				
7. Собственный капитал				
8. Заемный капитал, всего				
9. Текущие обязательства				
10. Долгосрочные обязательства				
1. Коэффициент капитализации (U_1)				
2. Коэффициент обеспечения собственными источниками финансирования (U_2)				
3. Коэффициент финансовой независимости (U_3)				
4. Коэффициент финансирования (U_4)				
5. Коэффициент финансовой устойчивости (U_5)				
Альтман Z2				

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

Нормативно-правовые акты

1. Федеральный закон от 06.12.2011 № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете» Федеральный закон от 06.12.2011 N 402-ФЗ (ред. от 05.12.2022) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2023)
2. Приказ Минфина России от 02.07.2010 N 66н (ред. от 19.04.2019) "О формах бухгалтерской отчетности организаций" (Зарегистрировано в Минюсте России 02.08.2010 N 18023) (с изм. и доп., вступ. в силу с отчетности за 2020 год)
3. Положение по бухгалтерскому учету 9/99 «Доходы организации», Приказ Минфина России от 06.05.1999 N 32н (ред. от 27.11.2020)
4. Положение по бухгалтерскому учету 10/99 «Расходы организации» в редакции приказа Минфина России от 06.05.1999 № 33н, (в ред. от 06.04.2015).
5. Положение по бухгалтерскому учету 18/02 "Учет расчетов по налогу на прибыль организаций" (ред. от 20.11.2018)
6. Федеральный закон от 26.10.2002 № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» (ред. от 28.12.2022 г.).

Основная литература

1. Ефимова, О.В. Финансовый анализ: инструментарий обоснования экономических решений: учебник для направлений магистратуры "Экономика" и "Менеджмент" / О.В. Ефимова; Финуниверситет. — Москва: Кнорус, 2023 — 322 с. — (Магистратура). - Текст: непосредственный. - То же. - ЭБС BOOK.ru. - URL: <https://book.ru/book/945985> (дата обращения: 03.04.2023). — Текст : электронный.

Дополнительная литература

2. Никифорова, Н.А., Стратегии, риски и их анализ в концепции устойчивого развития организации : монография / Н.А. Никифорова. — Москва : КноРус, 2021. — 282 с. — ЭБС BOOK.ru. — URL:<https://book.ru/book/941517> (дата обращения: 03.04.2023). — Текст : электронный.
3. Никифорова, Н. А. Анализ стоимости бизнеса в контексте транспарентности отчетности (сборник кейсов и задач) : учебное пособие / Н. А. Никифорова, С. А. Сидорова ; под редакцией Н. А. Никифоровой. — Москва : Прометей, 2021. — 118 с. — Лань : электронно-библиотечная система. — URL: <https://e.lanbook.com/book/189668> (дата обращения: 23.06.2023). — Текст : электронный.
4. Ендовицкий, Д.А., Финансовый анализ : учебник / Д.А. Ендовицкий, Н.П. Любушин, Н.Э. Бабичева. — Москва : КноРус, 2023. — 303 с. — (Бакалавриат и магистратура). - ЭБС BOOK.ru. — URL:<https://book.ru/book/946958> (дата обращения: 07.04.2023). — Текст : электронный.

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

- <http://cfin.ru>
- <http://finanalisis.ru>
- <http://garant.ru>
- <http://gks.ru/>
- <http://ru.wikipedia.org>
- <http://softportal.com>
- <http://www.audit-it.ru/>
- <http://www.consultant.ru/> - законодательная база РФ
- *www.glossary.j*и* (Глоссарий);
- www.ifin.ru (Интернет-финансы);
- www.minfin.ru/ru (Министерство финансов РФ: официальный сайт);
- *www.jcuapjru* (Финансовый анализ банков);
- Деловая онлайн-библиотека Alpina Digital <http://lib.alpinadigital.ru/>
- Информационная система СПАРК.
- Сервер органов государственной власти Российской Федерации (<http://www.gov.ru>).
- Справочная правовая система «Гарант» (<http://www.garant.ru>)
- Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) <http://elib.fa.ru/>
- Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека ОНЛАЙН»
<http://biblioclub.ru/>
- Электронно-библиотечная система BOOK.RU <http://www.book.ru>
- Электронно-библиотечная система Znanium <http://www.znaniy.com>
- Образовательная платформа Юрайт <https://urait.ru/>
- Электронно-библиотечная система издательства Проспект <http://ebs.prospekt.org/books>

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Обучающимся в рамках самостоятельной работы следует использовать Методические рекомендации по планированию и организации внеаудиторной самостоятельной работы студентов по образовательным программам бакалавриата и магистратуры в Финансовом университете, утвержденные Приказом ректора №1040/о от 11.05.2021 г.

Самостоятельная работа студентов проходит внеаудиторно. Организации самостоятельной работы служит учебно-тематический план изучения дисциплины. В данном плане указана тематика лекций, семинаров, вопросы и задания для самостоятельного изучения. Во время лекций необходимо конспектировать содержание лекции. После лекции необходимо отредактировать записи, оформить

конспект, дополняя его содержание дополнительной информацией. При оформлении конспекта целесообразно выделять названия тем и формулировки вопросов, основные определения, примеры.

При подготовке к семинару необходимо изучить вопросы семинара, соответствующий теоретический материал, делая для себя необходимые записи в рабочей тетради. После занятий необходимо просмотреть записанные решения и восстановить в решениях имеющиеся пробелы.

При затруднении в решении практических вопросов (задач), можно обратиться за консультацией (помощью) к преподавателю. Семинары проходят, как правило, в интерактивной форме и преподаватель учитывает активность обучающихся, направленную на решение предложенных вопросов (вариантов задач), а также вариантов ответов на решаемые вопросы (проблемы).

Не следует бояться дать неверный ответ или допустить иную ошибку: исправление и анализ ошибок в режиме общения с преподавателем и сокурсниками в ходе семинара способствует более глубокому освоению учебного материала и предупреждает возникновение ошибок в дальнейшем. Домашние задания (подготовку к занятиям) следует осуществлять регулярно. Если то или иное задание, при подготовке к семинару вызвало затруднение, необходимо обратиться к преподавателю за консультацией. Регулярность в выполнении домашних заданий (подготовке к занятиям) - важный фактор качественного освоения дисциплины.

Методические рекомендации по обучению лиц с ограниченными возможностями здоровья

Профессорско-преподавательский состав знакомится с психологофизиологическими особенностями обучающихся инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья (ОВЗ). При необходимости осуществляется дополнительная поддержка преподавания тьюторами, психологами, социальными работниками, прошедшими подготовку ассистентами.

В курсе предполагается использовать социальноактивные и рефлексивные методы обучения, технологии социокультурной реабилитации с целью оказания помощи в установлении полноценных межличностных отношений с другими студентами, создании комфортного психологического климата в студенческой группе. Подбор и разработка учебных материалов производятся с учётом предоставления материала в различных формах: аудиальной, визуальной, с использованием специальных технических средств и информационных систем. Освоение дисциплины лицами с ОВЗ осуществляется с использованием средств обучения общего и специального назначения (персонального и коллективного использования). Материально-техническое обеспечение предусматривает приспособление аудиторий к нуждам лиц с ОВЗ. Форма проведения аттестации для студентов-инвалидов устанавливается с учётом индивидуальных психофизических особенностей.

Для студентов с ОВЗ предусматривается доступная форма предоставления заданий оценочных средств, а именно:

- в печатной или электронной форме (для лиц с нарушениями

опорнодвигательного аппарата);

- в печатной форме или электронной форме с увеличенным шрифтом и контрастностью (для лиц с нарушениями слуха, речи, зрения);

- методом чтения ассистентом задания вслух (для лиц с нарушениями зрения). Студентам с инвалидностью увеличивается время на подготовку ответов на контрольные вопросы.

Для таких студентов предусматривается доступная форма предоставления ответов на задания, а именно:

- письменно на бумаге или набором ответов на компьютере (для лиц с нарушениями слуха, речи);

- выбором ответа из возможных вариантов с использованием услуг ассистента (для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата);

- устно (для лиц с нарушениями зрения, опорно-двигательного аппарата).

При необходимости для обучающихся с инвалидностью процедура оценивания результатов обучения может проводиться в несколько этапов.

Методические рекомендации по выполнению контрольной работы

Методические рекомендации по выполнению **контрольной работы** предусмотрены в «Методических рекомендациях по подготовке написанию и оформлению контрольной работы», разрабатываемой преподавателем кафедры на учебный год, в котором реализуется учебная дисциплины

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

11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения

1. Антивирусная защита ESET NOD32
2. Windows, Microsoft Office

11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

1. Информационно-правовая система «Консультант Плюс»;
2. Информационно-правовая система «Гарант»;

11.3 Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации

Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации не предусмотрены

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

- аудитории для проведения лекционных и семинарских занятий, оборудованные видеопроекционным оборудованием для презентаций, средствами звуковоспроизведения, экраном, доской меловой/интерактивной;
- библиотеку, имеющую рабочие места для студентов, оснащенные компьютерами с доступом к базам данных и сети Интернет
- компьютерные классы с набором лицензионного базового программного обеспечения для проведения практических занятий и выходом в глобальную сеть Internet;

Образовательные технологии

В процессе изучения дисциплины предполагается:

- сопровождение курса лекций наглядной презентацией, включающей практические примеры, схемы, графики, табличный материал;
- рассмотрение на семинарских занятиях интерактивных ситуационных задач по проблематике дисциплины;
- разбор конкретных ситуаций, коллективное обсуждение проблем российской и зарубежной практики по изучаемым темам;
- виртуальное общение в течение срока изучения курса в целях обеспечения лекций и практических занятий необходимым материалом и также контроля самостоятельной работы студентов.