

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

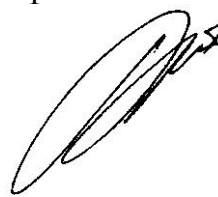
Орловский филиал

Кафедра «Экономика и менеджмент»

УТВЕРЖДАЮ:

Директор

Орловского филиала Финуниверситета



В.В. Матвеев

«25» июня 2019 г.

Артёмова Н.В.

Финансовый анализ

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки
38.03.02. «Менеджмент», профиль «Финансовый менеджмент»

*Рекомендовано Ученым советом Орловского филиала Финуниверситета
протокол от 25.06.2019 г. № 13*

*Одобрено заседанием кафедрой «Экономика и менеджмент»
протокол от 14.06.2019 г. № 10*

Орел 2019

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	6
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	7
5.3	Содержание семинаров, практических занятий	8
6.	Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	9
6.1	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы	9
6.2	Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю (согласно таблице 2)	10
7	Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине	12
7.1	Перечень компетенций с указанием индикаторов их достижения в процессе освоения дисциплины	12
7.2	Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки умений и знаний, соотнесенных с индикаторами достижения компетенций	13
7.3	Методические материалы, определяющие процедуры оценивания индикаторов достижения компетенций, умений и знаний	20
8	Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	20
9	Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины	21
10	Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	22
11	Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и	22

	информационных справочных систем (при необходимости).	
11.1	Комплект лицензионного программного обеспечения	22
11.2	Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы	22
11.3	Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации	23
12	Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.	23

1. Наименование дисциплины

Финансовый анализ

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

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции ¹	Результаты обучения (владения ² , умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
ПКН-10	Владение методами количественного и качественного анализа информации, а также навыками построения моделей, применяя для анализа, моделирования и поддержки принятия решений современные информационные технологии и программные средства, включая инструменты бизнес-аналитики, обработки и анализа данных	1. Использует методы получения информации, ее анализа для построения моделей и интерпретации результатов моделирования.	Знать: цели, задачи, методы, методики современного финансового анализа для построения моделей Уметь: разрабатывать план проведения финансового анализа деятельности экономического субъекта, интерпретировать результаты моделирования
		2. Применяет приемы классификации и выбора подходящих измерительных шкал при описании организационных систем, происходящих в них процессов и явлений.	Знать: возможные приемы классификации и выбора подходящих измерительных шкал, виды организационных систем, классификацию процессов и явлений. Уметь: описывать явления и процессы, происходящие в организационных системах, выбирать подходящие измерительные шкалы
		3. Использует навыки организации и проведения качественных и количественных исследований анализа информации, подготовки аналитических	Знать: экономические законы, финансово-экономические показатели и модели, используемые для количественного и качественного анализа информации, принципы подготовки аналитических отчетов о состоянии и динамики развития рынков товаров и услуг Уметь: выбирать аналитические

¹ Заполняется при реализации актуализированных ОС ВО ФУ и ФГОС ВО 3++

² Владения формулируются только при реализации ОС ВО ФУ первого поколения и ФГОС ВО 3+

		отчетов о состоянии и динамики развития рынков товаров и услуг.	финансовые показатели и модели, соответствующие особенностям подготовки аналитических отчетов о состоянии и динамики развития рынков товаров и услуг
ПКП-2	Способность осуществлять анализ и прогнозирование финансового состояния, результатов деятельности и денежных потоков организации в условиях риска и неопределенности	1. Понимает содержание и логику проведения анализа результатов хозяйственной деятельности.	Знать: методы экономического анализа, методы принятия управленческих решений, инструменты результатов хозяйственной деятельности Уметь: применять основные инструменты системы сбалансированных показателей для анализа результатов хозяйственной деятельности, сформировать профессиональное суждение при принятии управленческих решений на уровне экономических субъектов
		2. Разрабатывает прогнозы денежных потоков и результатов хозяйственной деятельности.	Знать: современный инструментарий финансового моделирования, применяемый при разработке прогнозов денежных потоков Уметь: разрабатывать финансовые модели для прогнозирования денежных потоков и интерпретации результатов хозяйственной деятельности

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Финансовый анализ» относится к факультативным дисциплинам направления подготовки «Менеджмент», углубляющих освоение профиля «Финансовый менеджмент».

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

Таблица 1. Очная форма обучения

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/с и часах)	Семестр (модуль) 5 (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	3/108	108
Контактная работа - Аудиторные занятия	36	36
<i>Лекции</i>	18	18
<i>Семинары, практические занятия</i>	18	18
Самостоятельная работа	72	72
Вид текущего контроля	зачет	зачет
Вид промежуточной аттестации	-	-

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. 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 2. 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. 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 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 3. 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 постпрогночном периоде. Аналитические возможности и недостатки показателей создания стоимости.

5.2 Учебно-тематический план

Таблица 2. Очная форма обучения

№ 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	2	3	4	5	6	7	8	9
	Тема 1. Цели, задачи и методы стратегического финансового анализа	36	12	6	6	6	24	Устный опрос
	Тема 2. Финансовый анализ как инструмент обоснования решений по управлению текущей деятельностью	36	12	6	6	8	24	Решение практических заданий
	Тема 3. Аналитическое	36	12	6	6	6	24	Тестирование

	обеспечение оценки создания стоимости							
		108	36	18	18	20	72	
	Итого в %					55%		

5.3. Содержание семинаров, практических занятий

Таблица 3

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. Цели, задачи и методы стратегического финансового анализа	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. Рекомендуемые источники: Раздел 8, № 2, №6	Изучение учебной литературы. Подготовка к опросу и научной дискуссии.
Тема 2. Финансовый анализ как инструмент обоснования решений по управлению текущей деятельностью	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 анализируемого	Изучение учебной литературы. Подготовка к решению практико-ориентированных заданий.

	периода и прогнозный анализ возможности восстановления равновесия на основе оценки содержания и стоимостных величин будущих хозяйственных операций, восстанавливающих равновесие. Рекомендуемые источники: Раздел 8, № 3, №6	
Тема 3. 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. Рекомендуемые источники: Раздел 8, № 4	Подготовка к тестированию.

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 4

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
Тема 1. 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 конспектом лекции; - работа с электронной библиотечной системой; - работа с информационно-образовательным порталом (ИОП) Финуниверситета; - подготовка к дискуссии.
Тема 2. 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	- работа с конспектом лекции; - работа с электронной библиотечной системой; - работа с информационно-образовательным порталом (ИОП) Финуниверситета; - подготовка к решению практико-ориентированных задач.

	рисков снижения чистого денежного потока от текущей деятельности и оценка их влияния на платежеспособность коммерческой организации.	
Тема 3. 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 конспектом лекции; - работа с электронной библиотечной системой; - работа с информационно-образовательным порталом (ИОП) Финуниверситета; подготовка к тестированию.

6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю (согласно таблице 2)

Примерный перечень вопросов для подготовки к дискуссии

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.
5. Показатели обеспеченности запасов основными источниками. Коэффициенты ликвидности.
6. Анализ финансовых последствий сложившейся структуры денежных потоков по сферам деятельности и ее динамики

Примерный перечень практико-ориентированных задач

Задание 1

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

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.

Примерные варианты тестовых заданий

1. Абсолютная устойчивость финансового состояния может быть при условии:

- а) Величина запасов больше величины собственных оборотных средств
- б) Величина запасов меньше величины собственных оборотных средств
- в) Величина запасов меньше величины собственных оборотных средств и кредитов банка под товарно-материальные ценности

2. Активы, относящиеся к внеоборотным:

- а) Долгосрочные финансовые вложения
- б) Запасы
- в) Нематериальные активы
- г) Основные средства

3. Анализ ликвидности активов заключается в:

- а) Сравнении обязательств организации с прибылью
- б) Сравнении средств по активу, сгруппированных по степени ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения
- в) Сравнении сроков погашения дебиторской и кредиторской задолженности

4. Благоприятной тенденцией является:

- а) Превышение темпов роста активов над темпами роста выручки за анализируемый период
- б) Превышение темпов роста активов над темпами роста пассивов за анализируемый период
- в) Превышение темпов роста выручки над темпами роста активов за анализируемый период

5. В состав краткосрочных обязательств входят:

- а) Дебиторская задолженность
- б) Кредиторская задолженность
- в) Нераспределенная прибыль
- г) Финансовые вложения

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

7.1. Перечень компетенций с указанием индикаторов их достижения в процессе освоения дисциплины

Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины содержится в разделе 2 «Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине».

7.2. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки умений и знаний, соотнесенных с индикаторами достижения компетенций

Примеры оценочных средств для проверки компетенций, формируемых дисциплиной

<u>компетенция</u>	<u>типовые задания</u>
<u>ПКН-10</u> Владение методами количественного и качественного анализа информации, а также навыками построения моделей, применяя для анализа, моделирования и поддержки принятия решений современные информационные технологии и программные средства, включая инструменты бизнес-аналитики, обработки и	Индикатор 1. Использует методы получения информации, ее анализа для построения моделей и интерпретации результатов моделирования Тестовое задание 1. В состав оборотных (текущих) активов не входят: а) Дебиторская задолженность б) Запасы и затраты в) Краткосрочные финансовые вложения г) Нематериальные активы 2. В состав прочих доходов входят: а) Доходы, полученные от совместной деятельности б) Положительные курсовые разницы в) Поступления от продажи основных средств г) Сдача имущества в аренду Практико-ориентированное задание 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. Индикатор 2. Применяет приемы классификации и выбора

анализа данных	подходящих измерительных шкал при описании организационных систем, происходящих в них процессов и явлений. Тестовое задание 1. В состав прочих расходов входят: а) Отрицательные курсовые разницы б) Поступления от продажи основных средств в) Расходы, связанные с оплатой услуг, оказываемых кредитными организациями г) Сдача имущества в аренду д) Штрафы, пени, неустойки за нарушения условий договора 2. В ходе финансового анализа используются измерители: а) Преимущественно натуральные б) Преимущественно стоимостные в) Стоимостные, натуральные, трудовые, условно-натуральные Практико-ориентированное задание 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. ($FM_{3(10/5)}=6,1051$) Индикатор 3. Использует навыки организации и проведения качественных и количественных исследований анализа информации, подготовки аналитических отчетов о состоянии и динамики развития рынков товаров и услуг Тестовое задание 1. Основное уравнение бухгалтерского баланса: а) Актив баланса = пассиву баланса б) Внеоборотные активы = оборотным активам в) Дебиторская задолженность = кредиторской задолженности г) Собственный капитал = сумме краткосрочного заемного капитала 2. Относительными показателями, характеризующими финансовые результаты деятельности предприятия, являются: а) Показатели прибыли б) Показатели рентабельности в) Показатели эффективности использования основных фондов Практико-ориентированное задание 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: а) не ниже 2; б) не ниже 2,2.
----------------	---

	Каким в этих случаях может быть значение коэффициента критической ликвидности?								
ПКП-2 Способность осуществлять анализ и прогнозирование финансового состояния, результатов деятельности и денежных потоков организации в условиях риска и неопределенности	Индикатор 1. Понимает содержание и логику проведения анализа результатов хозяйственной деятельности. Тестовое задание 1. Вертикальный анализ бухгалтерского баланса проводится на основе: а) Изменения абсолютной величины показателей б) Структуры активов и пассивов баланса в) Темпов роста (снижения) показателей 2. Горизонтальный анализ бухгалтерского баланса заключается в определении: а) Динамики активов и пассивов б) Структуры активов и пассивов в) Финансовых результатов деятельности Практико-ориентированное задание 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): 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. Индикатор 2. Разрабатывает прогнозы денежных потоков и результатов хозяйственной деятельности. Тестовое задание 1. Способность хозяйствующего субъекта в любое время погашать свои краткосрочные обязательства называется а) Деловой активностью б) Ликвидностью в) Платежеспособностью г) Финансовой устойчивостью 2. Считается благоприятной тенденцией, если в структуре активов удельный вес оборотных активов: а) Остается неизменным б) Увеличивается в) Уменьшается Практико-ориентированное задание Бухгалтерский баланс публичного акционерного общества за третий финансовый год с момента организации общества имеет вид: тыс.руб. <table border="1"> <thead> <tr> <th>АКТИВ</th><th>ПАССИВ</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Основные средства 210</td><td>Уставный капитал 260</td></tr> <tr> <td>Запасы 160</td><td>Нераспределенная прибыль 15</td></tr> <tr> <td>Краткосрочная дебиторская задолженность 120</td><td>Краткосрочные обязательства 285</td></tr> </tbody> </table>	АКТИВ	ПАССИВ	Основные средства 210	Уставный капитал 260	Запасы 160	Нераспределенная прибыль 15	Краткосрочная дебиторская задолженность 120	Краткосрочные обязательства 285
АКТИВ	ПАССИВ								
Основные средства 210	Уставный капитал 260								
Запасы 160	Нераспределенная прибыль 15								
Краткосрочная дебиторская задолженность 120	Краткосрочные обязательства 285								

	Расчеты с учредителями 60 Денежные средства 50 Баланс 600	Доходы будущих периодов 40 Баланс 600
	Определить величину чистых активов акционерного общества при условии, что расчеты с учредителями отражают задолженность по взносам в уставный капитал, а доходы будущих периодов связаны с безвозмездным получением имущества. Какие действия в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» необходимо предпринять руководству публичного акционерного общества при условии, что минимальный уставный капитал для него равен 100 тыс.руб.?	

Примерный перечень вопросов для проведения зачета по дисциплине

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.
3. Общенаучные концепции финансового анализа. Концепции формальной логики, теории систем, теории катастроф, синергетики: результаты и эффективность деятельности системы; устойчивость равновесного состояния системы; точки бифуркации системы.
4. Общеэкономические концепции финансового анализа: стейкхолдеры коммерческой организации; бизнес-модель и бизнес-процессы; управления стоимостью коммерческой организации; устойчивый рост и устойчивое развитие коммерческой организации.
5. 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.
6. 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.
7. 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.
8. 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.
9. Прогнозный сценарный анализ финансового состояния коммерческой организации с применением имитационных моделей. Определение потребности в дополнительном краткосрочном и долгосрочном финансировании. Анализ средневзвешенной стоимости капитала.

10. 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.
11. 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.
12. 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.
13. Устойчивость равновесного финансового состояния и ее параметры. Идентификация устойчивости или неустойчивости финансового равновесия на основе сравнения необходимого и фактического значений максимального периода восстановления равновесия.
14. 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.
15. 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.
16. Концепция максимизации стоимости коммерческой организации. Причины несоответствия традиционных показателей финансовой эффективности задаче отражения прироста стоимости организации. Требуемая доходность на вложенный капитал.
17. Система показателей создания стоимости: экономическая прибыль, экономическая добавленная стоимость, рыночная добавленная стоимость, акционерная добавленная стоимость, рентабельность инвестиций по денежным потокам.
18. 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.

Примерный перечень тестовых заданий по дисциплине

1. Если темпы роста выручки меньше темпов роста активов, это свидетельствует о:
 - а) Повышении отдачи активов
 - б) Повышении финансовой устойчивости
 - в) Снижении отдачи активов
 - г) Снижении финансовой устойчивости
2. Если темпы роста прибыли выше темпов роста выручки, это свидетельствует о:
 - а) Повышении рентабельности активов
 - б) Повышении рентабельности продаж
 - в) Снижении рентабельности продаж
 - г) Снижении фондоотдачи

3. Задача анализа финансового состояния предприятия:
- а) Определение имущества предприятия
 - б) Определение прибыли (убытка) от продажи
 - в) Определение собственного капитала
 - г) Определение финансовой устойчивости, кредитоспособности, платежеспособности
4. Золотое правило экономики предприятия отражает соотношение:
- а) Превышение темпов роста активов над темпами роста выручки за анализируемый период;
 - б) Превышение темпов роста выручки над темпами роста активов за анализируемый период
 - в) Превышение темпов роста прибыли над темпами роста выручки за анализируемый период
5. Информационной базой для проведения финансового анализа являются:
- а) Бухгалтерская отчетность
 - б) Показатели деятельности конкурентов
 - в) Показатели состава и движения работников предприятия
6. К абсолютным показателям финансовых результатов хозяйственной деятельности предприятия, отражаемым в финансовой отчетности относятся:
- а) Валовая прибыль
 - б) Прибыль (убыток) от продаж
 - в) Прибыль до налогообложения
 - г) Рентабельность собственного капитала
7. Коммерческие и управленческие расходы можно отнести к:
- а) Переменным
 - б) Прямым
 - в) Условно- постоянным
8. Конечный финансовый результат деятельности предприятия отражает:
- а) Валовый доход
 - б) Прибыль (убыток) от продаж
 - в) Прибыль до налогообложения
 - г) Чистая нераспределённая прибыль
9. Коэффициент абсолютной ликвидности показывает:
- а) Какую часть текущих обязательств предприятие может погасить за счет денежных средств и финансовых вложений (т.е. немедленно)
 - б) Какую часть текущих обязательств предприятие может погасить за счет поступлений по расчетам
 - в) Какую часть текущих обязательств предприятие может погасить за счет продажи всех активов
 - г) Какую часть текущих обязательств предприятие может погасить реализовав все оборотные активы
10. Коэффициент маневренности (мобильности) показывает:
- а) Долю собственного капитала, инвестированного в оборотные средства

- б) Какая часть собственных оборотных средств финансируется за счет собственного капитала
- в) Наличие у предприятия собственных оборотных средств

Промежуточная аттестация по дисциплине «Финансовый анализ» проводится в форме зачета (для студентов очной формы обучения – письменно, для студентов заочной формы обучения – устно).

Итоговая оценка складывается из суммы баллов, набранных студентом в течение семестра и по результатам экзамена.

Экзаменационный билет включает 3 блока заданий:

1. Теоретический вопрос – до 30 баллов.
 2. Тестовое задание (3 тестовых задания по 5 баллов) - до 15 баллов.
 3. Практико-ориентированное задание– до 15 баллов.
- Суммарно до 60 баллов.

Пример экзаменационного билета для проведения промежуточной аттестации

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение
высшего образования

«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»

(Финансовый университет)

Орловский филиал

Кафедра	Экономика и менеджмент
Дисциплина	Финансовый анализ
Направление подготовки	38.03.02 Менеджмент
Профиль/Программа	Финансовый менеджмент
Форма обучения	очная

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 1

1. Теоретический вопрос (до 30 баллов)

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.

2. Тестовые задания (до 15 баллов)

Вертикальный анализ баланса направлен на изучение ...

- А) структуры баланса и причин ее изменения;
- Б) динамики статей баланса;
- В) рентабельности собственного капитала.

По длительности оборота активы различаются как...

- А) запасы, дебиторская задолженность и денежные средства;
- Б) денежные и неденежные активы;
- В) внеоборотные и оборотные активы.

В состав оборотных активов включаются...

- А) результаты исследований и разработок;
- Б) расходы будущих периодов;
- В) незавершенное производство.

3. Практико-ориентированное задание (до 15 баллов)

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.

Подготовил: _____ Н.В. Артёмова

Утверждаю:

Зав. кафедрой _____ С.А. Ильминская

«__» _____ 201_ г.

7.3 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания индикаторов достижения компетенций, умений и знаний

Процедуры оценивания умений и знаний, соотнесенных с индикаторами достижения компетенций, характеризующие этапы формирования компетенций осуществляются в форме текущего и промежуточного контроля. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания индикаторов достижения компетенций, умений и знаний:

Приказ Финуниверситета №0557/о от 23.03.2017 «Об утверждении Положения о проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по программам бакалавриата и магистратуры в Финансовом университете».

Результаты освоения обучающимися компетенций, предусмотренных рабочей программой дисциплины, оцениваются по 100-балльной шкале. Балльная оценка текущего контроля успеваемости обучающегося в семестре (модуле) по дисциплине составляет максимум 40 баллов. Балльная оценка промежуточной аттестации составляет максимум 60 баллов. Перевод в пятибалльную систему оценивания результатов освоения дисциплины происходит с учетом следующей градации:

Количество набранных баллов по каждому виду итоговых испытаний	Оценка
2	3
86 – 100 баллов	«отлично»
70 - 85 баллов	«хорошо»
50 – 69 баллов	«удовлетворительно»
менее 50 баллов	«неудовлетворительно»

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

Нормативные акты:

1. «Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая)» от 30.11.1994 N 51-ФЗ (ред. от 13.07.2015) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.09.2015) [Электронный ресурс].- URL: <http://www.consultant.ru>
2. Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 06.12.2011г. №402-ФЗ (редакция от 04.11.2014г.) [Электронный ресурс] /Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>
3. Федеральный закон от 26.10.2002 N 127-ФЗ (ред. от 13.07.2015) «О несостоятельности (банкротстве)» (с изм. и доп., вступ. в силу с 25.07.2015) [Электронный ресурс].- URL: <http://www.consultant.ru>
4. Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (ред. от 11.06.2015) (введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 25.11.2011 N 160н) [Электронный ресурс].- URL: <http://www.consultant.ru>
5. О формах бухгалтерской отчетности организаций. Приказ Минфина РФ от

Основная литература:

1. Ендовицкий, Д.А. Финансовый анализ: учебник / Д.А. Ендовицкий, Н.П. Любушин, Н.Э. Бабичева. — Москва : КноРус, 2018. — 300 с. — (Бакалавриат и Магистратура). — ISBN 978-5-406-07260-8. — ЭБС BOOK.ru. - URL: <https://book.ru/book/932284> — 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. - 2017. - 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 ИНФРА- М", 2018. - 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. - 2019. - ЭБС BOOK.RU. - URL: <https://book.ru/book/931057> — 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. Информационно-образовательный портал Финансового университета. — URL: <http://portal.fa.ru> (доступ по логину и паролю).
2. Бухгалтерия.ру. Официальный сайт [Электронный ресурс].— URL: <https://www.buhgalteria.ru/>.
3. Министерство труда и социальной защиты РФ. Официальный сайт [Электронный ресурс].— URL: <http://www.rosmintrud.ru>
4. Министерство финансов РФ. Официальный сайт [Электронный ресурс].— <http://government.ru/https://www.minfin.ru/ru/>
5. Министерство экономического развития РФ. Официальный сайт [Электронный ресурс].— URL: <http://economy.gov.ru/minec/main>
6. Правительство Российской Федерации. Официальный сайт [Электронный ресурс].— URL: <http://government.ru/>
7. Федеральная налоговая служба. Официальный сайт [Электронный ресурс].— URL: <https://www.nalog.ru/>.
8. Федеральная ЭБС «Единое окно доступа к образовательным ресурсам». — URL: <http://window.edu.ru> (доступ свободный).

9. Центральный банк Российской Федерации. Официальный сайт [Электронный ресурс]. – URL: <http://www.cbr.ru/>

10. Электронно-библиотечная система (ЭБС). – URL: <http://el.fa.ru> (доступ через Информационно-образовательный портал Финансового университета)

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

При подготовке к занятиям лекционного и семинарского типа, выполнении контрольных заданий используется литература из приведенного в данной программе списка, а также следует руководствоваться методическими указаниями и рекомендациями преподавателя.

Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины:

Артёмов Н.В. Методические рекомендации по организации самостоятельной работы обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 Экономика.

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. Windows, Microsoft Office
2. Антивирусная защита ESET NOD32

11.2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

Современные профессиональные базы данных

1. Административно-управленческий портал [Электронный ресурс]. – URL: <http://www.aup.ru>, свободный.
2. Ассоциация менеджеров [Электронный ресурс]. – URL: <http://www.amr.ru/>, свободный.
3. Всемирный банк [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.vsemirnyjbank.org/ru/country/russia>, свободный.
4. Государственная автоматизированная информационная система «Управление» [Электронный ресурс]. – URL: <http://gasu.gov.ru>, свободный.
5. «Информационный ресурс Audit-it.ru» [Электронный ресурс]. – URL: <https://www.audit-it.ru>, свободный.
6. РФФИ (Российский фонд фундаментальных исследований [Электронный ресурс]. – URL: <https://www.rfbr.ru/rffi/ru/books>, свободный
7. Федеральный институт промышленной собственности [Электронный ресурс]. – URL: <https://new.fips.ru/>, свободный.
8. Федеральный образовательный портал «Экономика Социология Менеджмент» [Электронный ресурс]. – URL: <http://ecsocman.hse.ru>, свободный.

Информационные справочные системы

1. Аналитический центр Юрия Левады (Левада-центр) [Электронный ресурс]. – URL: <http://www.levada.ru>, свободный
2. Информационно-правовой портал [Электронный ресурс]. – URL: <http://www.garant.ru>, свободный

3. Информационно-аналитические материалы Центрального банка Российской Федерации [Электронный ресурс]. – URL: <https://www.cbr.ru/analytics>, свободный
4. Информационные ресурсы Министерства финансов РФ [Электронный ресурс]. – URL: https://www.minfin.ru/ru/om/link/inf_links, свободный
5. Официальный интернет-портал правовой информации [Электронный ресурс]. – URL: <http://pravo.gov.ru/ips>, свободный.
6. Портал открытых данных Российской Федерации [Электронный ресурс]. – URL: <https://data.gov.ru/>, свободный
7. Российский научно-технический центр информации по стандартизации, метрологии и оценке соответствия [Электронный ресурс]. – URL: <http://www.gostinfo.ru>, свободный
8. Федеральная служба государственной статистики: Официальный сайт [Электронный ресурс]. – URL: <http://www.gks.ru>, свободный
9. Центр стратегических разработок [Электронный ресурс]. – URL: <https://www.csr.ru/ru/publications>, свободный.

11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации

Не предусмотрены.

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

Для осуществления образовательного процесса в рамках дисциплины имеются специальные помещения, которые представляют собой учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещения для самостоятельной работы и помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования.

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

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду организации.