

Сызранский филиал ФГБОУ ВО
«Самарский государственный экономический университет»

УТВЕРЖДЕНО
Ученым советом Университета
(протокол № 11 от 16 июня 2016г.)

Наименование дисциплины «Финансовый анализ»

Направление подготовки/специальность 38.03.01 Экономика
(указывается код и наименование направления подготовки/специальности)

Образовательная программа "Бухгалтерский учет, анализ и аудит"
(указывается наименование программы бакалавриата/магистратуры/специализации)

« » 20 г.
Сахарова / Сахарова /

«ABE» 20 r.

Рассмотрено к утверждению
на заседании кафедры учета, анализа и аудита

(протокол № 6 от 06.04.2016 г.)
Зав. кафедрой д.э.н. профессор Пискунов В.А.

Размещено в ЭИОС СГЭУ

Per. No 3014. 1292

«06» октябрь 2017 г.

Начальник ОДОТиЭО *Федотов* с.п.

Квалификация (степень) выпускника бакалавр
(указывается квалификация (степень)
выпускника в соответствии с ФГОС ВО)

Camara 2016

1. Цели и задачи дисциплины
2. Место дисциплины в структуре ОП
3. Планируемые результаты обучения по дисциплине
4. Объем и виды учебной работы
5. Содержание дисциплины
6. Методические указания по освоению дисциплины
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации по дисциплине
8. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины
9. Материально-техническое обеспечение дисциплины

1. Цели и задачи дисциплины

Рабочая программа по дисциплине «Финансовый анализ» разработана в соответствии с требованиями ФГОС ВО, компетентностным подходом, реализуемым в системе высшего образования.

Целью дисциплины «Финансовый анализ» является изучение теоретического и практического аспектов финансового анализа в системе стратегического, текущего и оперативного управления финансово-хозяйственной деятельностью организации.

В соответствии с поставленными целями преподавание дисциплины реализует следующие задачи:

- изучить основную учебно-методическую литературу по финансовому анализу хозяйственной деятельности организации;
- освоить технику применения основных приемов и процедур финансового анализа;
- научиться решать типовые аналитические задачи, связанные с финансовым аспектом анализа деятельности организации;
- научиться формулировать и оформлять выводы и рекомендации по результатам финансового анализа для службы управления финансами организации, а также других пользователей результатов финансового анализа.

2. Место дисциплины в структуре ОП

«Финансовый анализ» входит в вариативную часть блока Б1.В.ДВ.10.

Изучение дисциплины основывается на знаниях, умениях и навыках, приобретенных студентами при изучении следующих дисциплин: «Бухгалтерский финансовый учет», «Бухгалтерская (финансовая) отчетность», «Финансы», «Теория экономического анализа», «Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности», «Анализ финансовой отчетности», «Математический анализ», «Статистика».

Знания, умения и навыки, формируемые дисциплиной «Финансовый анализ», являются необходимыми для изучения последующих дисциплин (таблица 1).

Таблица 1

Междисциплинарные связи с последующими дисциплинами

№ п/п	Наименование обеспечиваемых (последующих) дисциплин	№№ тем данной дисциплины, необходимых для изучения обеспечиваемых (последующих) дисциплин				
		1	2	3	4	5,6,7
1	Управленческий анализ	+	+	+	+	+
2	Учет и анализ банкротств	+	+	+	+	+
	ГИА	+	+	+	+	+

3. Планируемые результаты обучения по дисциплине

Изучение дисциплины «Финансовый анализ» в образовательной программе направлено на формирование у обучающихся следующих компетенций:

- общепрофессиональные:

ОПК – 2 способность осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач - этап формирования промежуточный;

ОПК - 3 – способность выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы - этап формирования промежуточный;

- профессиональные:

ПК-5 - способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений - этап формирования промежуточный;

ПК-6 - способность анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей - этап формирования промежуточный;

ПК-7 - способность использовать отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные, проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет - этап формирования промежуточный;

ПК-8 - способность использовать для решения аналитических и исследовательских задач современные технические средства и информационные технологии - этап формирования промежуточный;

В результате изучения дисциплины обучающийся должен:

ОПК – 2 способность осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач - этап формирования промежуточный;

Знать: основные методы сбора и анализа информации для решения экономических задач;

Уметь: осуществлять поиск информации, сбор и анализ основных данных, необходимых для решения экономических задач;

Владеть: базовыми методами поиска, сбора информации и анализа данных, необходимых для решения поставленных экономических задач.

ОПК - 3 – способность выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы - этап формирования промежуточный;

Знать: основные виды инструментальных средств, используемых для обработки экономических данных;

Уметь: анализировать результаты расчетов, проведенных в соответствии с поставленной экономической проблемой, и приводить обоснование полученных выводов;

Владеть: навыками выбора инструментальных средств для анализа экономических данных, обоснования выводов; навыками постановки цели и задач, а также предложения путей их достижения

ПК-5 - способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений - этап формирования промежуточный;

Знать:

- основы построения, расчета и анализа современной системы
- показателей, характеризующей деятельность хозяйствующих
- субъектов
- основные принципы построения финансовой системы и закономерности ее развития
- основные направления и методы комплексного анализа деятельности
- предприятия
- систематизировать и обобщить информацию, готовить обзоры и справки
- по вопросам профессиональной деятельности

Уметь:

- выявить проблемы экономического характера при анализе данных
- отечественной и зарубежной статистики

- рассчитывать основные показатели деятельности фирм, организаций
- делать прогноз развития отдельных отраслей народного хозяйства на основе выявленного тренда
- интерпретировать статистические данные российской экономики и других стран

Владеть:

- методами проведения комплексного анализа на любых уровнях
- навыками установления взаимосвязей экономических показателей
- навыками разработки и принятия управленческих решений
- владеть методами ценообразования в различных рыночных структурах

ПК-6 - способность анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей - этап формирования промежуточный;

Знать:

- основные законы развития социально-экономических процессов
- основные закономерности и тенденции развития экономических явлений и процессов
- основные макроэкономические показатели
- принципы построения системы национальных счетов

Уметь:

- анализировать показатели системы национальных счетов
- рассчитывать основные показатели деятельности фирм, организаций
- рассчитывать основные макроэкономические показатели
- интерпретировать статистические данные российской экономики и других стран

Владеть:

- основными теоретическими подходами к анализу социально-экономических показателей
- методологией анализа статистических показателей
- методикой расчета микроэкономических показателей деятельности фирм и организаций
- инструментарным аппаратом интерпретирования статистических данных

ПК-7 - способность использовать отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные, проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет - этап формирования промежуточный;

Знать:

- основные источники экономической, социальной, управленческой информации
- способы получения необходимых данных для подготовки информационного обзора и аналитического отчета
- схемы подготовки информационного обзора и аналитического отчета
- структуру аналитического отчета и информационного обзора

Уметь:

- оценить значимость статистической и экономической информации
- найти необходимые данные для составления информационного обзора
- найти необходимые данные для подготовки аналитического отчета
- подготовить информационный обзор

Владеть:

- навыками установления взаимосвязи экономических показателей
- алгоритмом сбора данных для расчета статистических и экономических показателей
- навыками организации сбора информации для подготовки информационного обзора и аналитического отчета
- способностью подбирать, ранжировать и сортировать открытые российские и зарубежные источники информации

ПК-8 - способность использовать для решения аналитических и исследовательских задач современные технические средства и информационные технологии - этап формирования промежуточный;

Знать:

- методы поиска, систематизации и обработки информации с помощью современных технических средств
- основные этапы и направления
- развития информационных
- технологий на современном этапе
- классификацию программного обеспечения
- основные направления и результаты новейших исследований в области современных технических средств

Уметь:

- осуществлять поиск информации, сбор и анализ данных,
- необходимых для решения аналитических и исследовательских задач
- правильно применять полученные теоретические знания о современных информационных технологиях при анализе конкретных ситуаций и решении практических задач
- использовать знания о методах системной обработки информации в аналитической и исследовательской деятельности
- решать аналитические и исследовательские задачи при помощи ЭВМ

Владеть:

- методикой анализа процессов, явлений и объектов, относящихся к области современных технических средств
- методологией анализа информационных технологий
- подходами в области применения методов автоматизированной обработки информации
- инструментарным аппаратом интерпретирования данных ЭВМ

Дисциплина является основной в формировании данных компетенции, развивает учетно-правовую грамотность обучающихся в различных сферах деятельности, в том числе профессиональной. Этап формирования компетенций – промежуточный.

4. Объем и виды учебной работы

Учебным планом предусматриваются следующие виды учебной работы по дисциплине «Финансовый анализ»:

Таблица 2

Объем и виды учебной работы

Вид учебной работы	Всего часов/з.е.
	Семестр, 8
Аудиторные занятия	12 / 0,33
в том числе:	
Лекции	12 / 0,33
Практические занятия (ПЗ)	- / -
Лабораторные работы (ЛР)	
Самостоятельная работа	87/ 2,42
Курсовая работа/курсовой проект/контрольная работа	

	организации							
7.	Направления развития методологии и техники проведения финансового анализа организации	ОПК-2, ОПК-3, ПК-5, ПК-6, ПК-7, ПК-8	-	-		14		14
Контроль	Экзамен						9	9
Итого			12	-		87	9	108

5.2. Содержание разделов и тем

1. Концепция финансового анализа организации (2 часа)

Понятие и сущность финансового анализа организации. Источники информации для финансового анализа. Теоретические основы, методы и приемы финансового анализа. Место финансового анализа в системе комплексного экономического анализа и экономических наук. Финансовый анализ в системе управления финансами организации.

2. Финансовый анализ в управлении совокупным капиталом организации и его элементами(2 часа)

Анализ совокупного капитала организации. Анализ собственного капитала организации. Анализ заемного капитала организации промышленного предприятия. Анализ основного капитала организации. Анализ оборотного капитала организации.

3. Анализ в управлении прибылью организации(2 часа)

Диагностика системы управления прибылью организации. Анализ в управлении формированием операционной прибыли организации. Анализ дивидендной политики организации. Планирование и прогнозный анализ прибыли организации.

4.Анализ в управлении денежными средствами организации(2 часа)

Анализ в управлении денежными активами организации. Анализ в управлении денежными потоками организации. Прогнозирование платежных возможностей организации.

5. Анализ в управлении инвестиционной деятельностью и эффективностью организации (2 часа)

Инвестиции как объекты управления и финансового анализа. Анализ в формировании инвестиционной политики организации. Анализ в управлении реальными инвестициями организации. Анализ в управлении финансовыми инвестициями организации.

6. Анализ в управлении финансово-экономической безопасностью организации (2 часа)

Финансово-экономическая безопасность организации как объект анализа и управления. Экспресс-диагностика финансово-экономического кризиса организации. Фундаментальная диагностика финансово-экономического кризиса предприятия.

7. Направления развития методологии и техники проведения финансового анализа организации

Проблемные вопросы финансового анализа организации в России и за рубежом. Перспективные направления финансового анализа организации. Современные приемы финансового анализа организации. Информационные технологии в проведении финансового анализа организации.

6. Методические указания по освоению дисциплины

6.1. Учебно-методическое обеспечение дисциплины

Методические указания для преподавателя

Основное внимание при изучении курса «Финансовый анализ», необходимо сконцентрировать на прикладном аспекте использования учетно-аналитических знаний в будущей профессиональной деятельности обучающегося по программе «Экономика».

Необходимо обращать внимание обучающихся на практическое применение комплексного финансово-хозяйственного анализа предприятий. Важно создать условия для владения студентами анализа, позволяющих осуществлять профессиональную деятельность. На практических занятиях необходимо использовать материалы из реальной учетно-аналитической практики.

Проведение практических занятий должно быть направлено на углубление и закрепление знаний, полученных на лекциях и в процессе самостоятельной работы. Проведение практических занятий направлено на формирование навыков и умений самостоятельного применения полученных знаний в практической деятельности.

Методические указания для студентов

Основными видами аудиторной работы студентов являются лекции и практические занятия.

В ходе **лекций** преподаватель излагает и разъясняет основные, наиболее сложные понятия темы, а также связанные с ней теоретические и практические проблемы, дает рекомендации на практическое занятие и указания на самостоятельную работу.

Практические занятия завершают изучение наиболее важных тем учебной дисциплины. Они служат для закрепления изученного материала, развития умений и навыков подготовки докладов, сообщений, приобретения опыта устных публичных выступлений, ведения дискуссии, аргументации и защиты выдвигаемых положений, а также для контроля преподавателем степени подготовленности студентов по изучаемой дисциплине.

Практическое занятие может быть проведено в форме семинара. Семинар предполагает свободный обмен мнениями по избранной тематике. Он начинается со вступительного слова преподавателя, формулирующего цель занятия и характеризующего его основную проблематику. Затем, как правило, заслушиваются сообщения студентов. Обсуждение сообщения совмещается с рассмотрением намеченных вопросов. Сообщения, предполагающие анализ публикаций по отдельным вопросам семинара, заслушиваются обычно в середине занятия. Поощряется выдвижение и обсуждение альтернативных мнений. В заключительном слове преподаватель подводит итоги обсуждения и объявляет оценки выступавшим студентам. В целях контроля подготовленности студентов и привития им навыков краткого письменного изложения своих мыслей преподаватель в ходе семинарских занятий может осуществлять текущий контроль знаний в виде тестовых заданий.

При подготовке к семинару студенты имеют возможность воспользоваться консультациями преподавателя. Кроме указанных тем студенты вправе, по согласованию с преподавателем, избирать и другие интересующие их темы.

Качество учебной работы студентов преподаватель оценивает в конце семинара, выставляя в рабочий журнал текущие оценки. Студент имеет право ознакомиться с ними.

6.2. Методические рекомендации по самостоятельной работе студентов

Цель самостоятельной работы - подготовка современного компетентного специалиста и формирование способностей и навыков к непрерывному самообразованию и профессиональному совершенствованию.

Реализация поставленной цели предполагает решение следующих задач:

- качественное освоение теоретического материала по изучаемой дисциплине, углубление и расширение теоретических знаний с целью их применения на уровне межпредметных связей;
- систематизация и закрепление полученных теоретических знаний и практических навыков;
- формирование умений по поиску и использованию нормативной, правовой, справочной и специальной литературы, а также других источников информации;
- развитие познавательных способностей и активности, творческой инициативы, самостоятельности, ответственности и организованности;
- формирование самостоятельности мышления, способностей к саморазвитию, самообразованию, самосовершенствованию и самореализации;
- развитие научно-исследовательских навыков;
- формирование умения решать практические задачи (в профессиональной деятельности), используя приобретенные знания, способности и навыки.

Самостоятельная работа является неотъемлемой частью образовательного процесса.

Самостоятельная работа предполагает инициативу самого обучающегося в процессе сбора и усвоения информации, приобретения новых знаний, умений и навыков и ответственность его за планирование, реализацию и оценку результатов учебной деятельности. Процесс освоения знаний при самостоятельной работе не обособлен от других форм обучения.

Самостоятельная работа должна:

- быть выполнена индивидуально (или являться частью коллективной работы). В случае, когда СР подготовлена в порядке выполнения группового задания, в работе делается соответствующая оговорка;
- представлять собой законченную разработку (этап разработки), в которой анализируются актуальные проблемы по определенной теме и ее отдельных аспектов;
- отражать необходимую и достаточную компетентность автора;
- иметь учебную, научную и/или практическую направленность;
- быть оформлена структурно и в логической последовательности: титульный лист, оглавление, основная часть, заключение, выводы, список литературы, приложения;
- содержать краткие и четкие формулировки, убедительную аргументацию, доказательность и обоснованность выводов;
- соответствовать этическим нормам (правила цитирования и парафраз; ссылки на использованные библиографические источники; исключение плагиата, дублирования собственного текста и использования чужих работ).

6.3. Методические рекомендации по практическим и/или лабораторным занятиям

№1. Экспресс-оценка финансового состояния (ФС) организации по данным бухгалтерского баланса (ББ)

Оценка финансового состояния организации включает изучение состава, структуры и динамики ключевых показателей ББ, представленных в агрегированном виде – в форме сравнительного аналитического баланса.

Приёмы анализа – вертикальный (структурный) и горизонтальный (динамический) анализ показателей.

1.1. Вертикальный анализ бухгалтерского баланса (финансо-экономического потенциала) организации

№	Показатели	Начало периода	Конец периода	Изменения структуры, %
---	------------	----------------	---------------	---------------------------

		Т.р. Уд.вес, в%		Т.р. Уд.вес, %		%
А	Б	1	2	3	4	5
АКТИВ						
1.	<i>Внеоборотные активы (ВА) - Основной капитал организации, в т.ч.</i>					
1.1.	НМА					
1.2.	Основные средства (ОС)					
2.	<i>Оборотные активы (ОА) - Оборотный капитал организации, в т.ч.</i>					
2.1.	Запасы (З)					
2.2.	Дебиторская задолженность (ДЗ)					
2.3.	Краткосрочные фин. вложения (КФВ)					
2.4.	Денежные средства (ДС)					
Итого активов (имущественный потенциал организации)		1 100,0		X		
		0				
		0				
		,				
		0				

ПАССИВ

3.	<i>Капитал и резервы</i> (Собственный капитал организации – СК)
4.	<i>Заёмный капитал организации (ЗК), в т.ч.:</i>
4.1.	Долгосрочные обязательства (ДСО)
4.2.	Краткосрочные обязательства (КСО), в включая:
4.2.1.	Займы и кредиты
4.2.2.	Кредиторская задолженность (КЗ)
ИТОГО пассивов (финансовый потенциал организации)	

1.2. Горизонтальный анализ бухгалтерского баланса (финансово-экономического потенциала) организации

№ на начало периода		Показатели на конец периода	В т.р. абсолютное, т.р.		Отклонение относительное, %
А	Б	1	2	3	4
АКТИВ					
1.		ВА, в т.ч.			

1.1.	НМА
1.2.	ОС
2.	ОА, в т.ч.
2.1.	З
2.2.	ДЗ
2.3.	КФВ
2.4.	ДС
ИТОГО	
ПАССИВ	
3.	СК
4.	ЗК
4.1	ДСО

Критерии экспресс-оценки устойчивости ФС для крупных производственных предприятий:

- удельный вес Собственного капитала $\geq$ удельному весу Заемного капитала;
- темп роста Собственного капитала $\geq$ темпу роста Заемного капитала;
- величина Собственных средств в обороте - СОС (п.3 – п.1) $\geq$ Запасам;
- удельный вес Основного капитала $\geq$ удельному весу Оборотного капитала;
- темп роста Основного капитала $\leq$ темпу роста Оборотного капитала;
- темпы роста Дебиторской и Кредиторской задолженностей уравнивают друг друга.

№ 2. Анализ платёжеспособности (ПТСП) предприятия

ПТСП - способность предприятия своевременно и в полном объёме погашать свои краткосрочные обязательства (КСО) перед юридическим и физическим лицами в рамках осуществления нормальной финансово-хозяйственной деятельности.

ПТСП анализируется с помощью абсолютных и относительных показателей.

В первом случае проводится оценка ликвидности бухгалтерского баланса (ББ), включающая группировку активов (в порядке убывания ликвидности) и пассивов (в порядке нарастания сроков погашения обязательств) и расчёт излишка (недостатка) платёжных средств для покрытия обязательств (разница групп активов и групп пассивов).

Динамика ликвидности бухгалтерского баланса организации

№	Активы	Н.п.	К.п.	№	Пассивы	Н.п.	К.п.
A1.		Наиболее ликвидные активы (ДС+КФВ)		П1.		Наиболее срочные обязательства (КЗ, ссуды, не погашенные в срок)	
A2.		Быстрореализуемые активы (кр.ср.ДЗ)		П2.		Краткосрочные пассивы (краткоср.кредиты и займы)	
A3.		Медленно реализуемые активы (запасы)		П3.		Долгоср.пассивы (долгоср.кредиты и займы)	
A4.		Труднореализуемые активы (ББ-п.п.1, 2, 3)		П4.		Постоянные пассивы (ББ – пп. 1,2,3)	
5.		Валюта ББ				Валюта ББ	

ББ признаётся абсолютно ликвидным, если

- по первым трём группам имеется платёжный излишек (A1, A2 и A3 превышают или равны П1, П2 и П3)

- по четвёртой группе - превышение постоянных пассивов над труднореализуемыми активами (минимальное условие ФУ – наличие СОС).

Во втором случае – изучают коэффициенты ПТСП как отношение платёжных средств к КСО. Методика анализа: расчёт уровней коэффициентов ПТСП, оценка динамики, оценка соответствия уровней коэффициентов нормативным значениям, факторный анализ изменения коэффициентов ПТСП.

Динамика коэффициентов платёжеспособности организации

№	Показатель	Н.п.	К.п.	Отклонение
Исходные данные				
1.	Наиболее ликвидные активы (ДС+КФВ)			
2.	Легкорезализуемые требования (кр.ср.ДЗ)			
3.	Оборотные активы			
4.	Краткосрочные обязательства (Кредиторская задолженность)			
Коэффициенты платёжеспособности (ликвидности)				
5.	Коэффициент абсолютной платёжеспособности (п.1:п.4), рекомендуемое значение МЭР - 0,2-0,25			
6.	Коэффициент быстрой платёжеспособности (п.1+п.2):п.4 Рекомендуемое значение 0,8-1,0			
7.	Коэффициент текущей платёжеспособности (п.3/п.4) Рекомендуемое значение 1,0 – 2,0			

2.3. Факторный анализ Коэффициента быстрой платёжеспособности организации с помощью приёма цепных подстановок

№3. Анализ финансовой независимости (ФН) и финансовой устойчивости (ФУ) организации

- ФУ - характеристика способности предприятия осуществлять хозяйственную деятельность преимущественно за счёт собственных средств при сохранении ПТСП.

- ФН - характеристика структуры капитала и степени зависимости организации от внешних источников финансирования.

3.1. Динамика абсолютных показателей финансовой устойчивости организации

№	Показатель	Н.п.	К.п.	Отклонение
Исходные данные				
1.	Собственный капитал			
2.	Внеоборотные активы			
3.	Собственные оборотные средства (п.1-п.2), для формирования запасов, СОС			
4.	Долгосрочные обязательства			
5.	Собственные и долгосрочные источники формирования запасов, СДИ			

6. Краткосрочные заёмные средства
7. **Общие источники формирования запасов, ОИ**
8. **Запасы, включая НДС, З**

Абсолютные показатели финансовой устойчивости организации

9. Излишек
(недостаток)
СОС (п.3 –
п.8)
10. Излишек
(недостаток)
СДИ (п.5-
п.8)
11. Излишек
(недостаток)
ОИ (п.7 –
п.8)
12. Тип финан-
совой устой-
чивости

Возможные типы финансовой ситуации в организации:

- 1) Абсолютная финансовая устойчивость: $СОС > 3$ $СДИ > 3$ $ОИ > 3$
- 2) Нормальная финансовая устойчивость: $СОС < 3$ $СДИ > 3$ $ОИ > 3$ (гарантируется платёжеспособность организации)
- 3) Неустойчивое финансовое состояние: $СОС < 3$ $СДИ < 3$ $ОИ > 3$ (сопряжено с нарушением платёжеспособности, но сохраняется возможность восстановить равновесие за счёт сокращения дебиторской задолженности и ускорения оборачиваемости запасов)
- 4) предкризисное финансовое состояние: $СОС < 3$ $СДИ < 3$ $ОИ < 3$ (полная зависимость организации от заёмных источников финансирования хозяйственной деятельности; пополнение запасов идёт за счёт средств, образующихся в результате замедления погашения кредиторской задолженности).

3.2.Динамика коэффициентов финансовой устойчивости организации

№	Коэффи- циент	Характе- ристика коэффици- ента	Расчётная формула	Н.п.	К.п.	Отклоне- ние
1.	Коэффици- ент обеспе- ченности Оборотных активов Соб- ственными оборотными средствами (СОС) Рекомендуе- мое значение 0,1- 0,5	Отражает удельный вес собственных источников финансиро- вания в со- ставе Обо- ротных средств ор- ганизации, ИЛИ: Сколь- ко СОС име- ет организа- ция на 1 руб.	$СОС / Обо-$ $ротные акти-$ $вы$			

Оборотных
активов

2.	Коэффициент манёвренности собственного капитала (СК) Рекомендуемое значение 0,2-0,5	Показывает, какая часть СОС находится в мобильной форме, позволяющей относительно свободно маневрировать ими. Чем ближе значение показателя к верхней рекомендуемой границе, тем больше возможностей финансового манёвра у предприятия	СОС/ СК
3.	Коэффициент (индекс) постоянного актива	Характеризует долю Внеоборотных активов в собственных источниках финансирования	Внеоборотные активы / СК
4.	Коэффициент финансовой автономии (независимости) Рекомендуемое значение 0,5 – 0,7	Отражает структуру финансовых ресурсов организации (долю собственных финансовых ресурсов в совокупном капитале организации)	СК / Капитал
5.	Коэффициент финансовой устойчивости (долгосрочных пассивов)	Характеризует финансовую структуру предприятия (долю долгосрочных источников в	(СК + Долгосрочные обязательства) / Капитал

№ 4. Анализ деловой активности (ДА) организации

Существуют два подхода:

- 1) оценка ДА в абсолютном выражении на основе показателей динамики объёма реализации продукции, прибыли от продажи товаров и услуг;
- 2) оценка ДА в относительном выражении с помощью коэффициентов оборачиваемости Оборотных активов в целом, а также по составляющим их элементам – Запасам, Дебиторской задолженности, Денежным средствам и их эквивалентам.
- 3) В оперативном финансовом анализе ДА организации оценивается с помощью критерия, который называется *«золотое правило экономики»*: темп роста Бухгалтерской прибыли опережает темп роста Выручки от продажи товаров и услуг, а темп роста Выручки опережает темп роста капитала предприятия. Это свидетельствует, как правило, об относительном снижении издержек производства и обращения, росте эффективности хозяйственной деятельности, повышении ресурсоотдачи, а также о росте экономического потенциала предприятия и увеличении масштабов его деятельности, что является одной из целевых установок собственников и менеджеров. Отклонения от идеального темпового соотношения показателей не следует оценивать однозначно отрицательно, если это сопряжено с: * освоением новых перспективных вложений капитала; * реконструкцией и модернизацией деятельности, т.е. с долгосрочными финансовыми вложениями; * с инфляцией.
- 4) Рост ДА организации в результате сокращения периодов производства и обращения создаёт возможность увеличить объём производства товаров без привлечения дополнительных ресурсов, высвободить часть Оборотных средств для развития деятельности предприятия, решения социальных проблем.

Динамика коэффициентов оборачиваемости (ДА) организации

№	Показатель	Н.п.	К.п.	Отклонение
1.	Выручка от продажи товаров и услуг, т.р.			
2.	Ср.годовая величина Оборотных средств			
Коэффициенты оборачиваемости Оборотных средств				
3.	Коэффициент оборачиваемости Оборотных средств, обороты (п.1/п.2)			
4.	Длительность одного оборота Оборотных средств (п.2 x Дни отчётного периода)/ п.1, дни			
5.	Коэффициент закрепления Оборотных средств (п.2/п.1)			

№ 5. Анализ доходов, расходов и прибыли организации

5.1. Состав, структура и динамика доходов организации

Вид дохода	В тыс. руб		В % к Итогу		Отклонение
	Р	О	Р	О	
					абсол. относит. структуры
1. Доходы от обычных видов деятельности					
2. Прочие доходы					

Итого			
доходов	100,0	100,0	х

5.2. Состав, структура и динамика расходов организации

Вид дохода	В тыс. руб		В % к Итогу		Отклонение		
	Р	О	Р	О	абсол.	отно- сит.	струк- туры

1. Расходы по обычным видам деятельности

2. Прочие расходы

Итого расходов	100,0		100,0		х		
----------------	-------	--	-------	--	---	--	--

5.3. Состав, структура и динамика бухгалтерской прибыли организации

Вид дохода	В тыс. руб		В % к Итогу		Отклонение		
	Р	О	Р	О	абсол.	отно- сит.	струк- туры

1. Прибыль от продажи товаров и услуг

2. Сальдо прочих доходов и расходов

3. Бухгалтерская прибыль	100,0		100,0		х		
--------------------------	-------	--	-------	--	---	--	--

4. Чистая прибыль

5.4. Оценка рациональности организации финансово-хозяйственной деятельности Организации

Показатели	Базисный период	Отчётный период	Темп прироста, в %
1. Выручка от продажи (В), т.р.			
2. Прибыль от продаж (ПП), т.р.			
3. Прибыль до налогообложения (ПДН), т.р.			
4. Чистая прибыль (ЧП), т.р.			

Финансово-хозяйственная деятельность предприятия организована рационально, если: $T_{пр ЧП} > T_{пр ПДН} > T_{пр ПП} > T_{пр В}$

5.5. Динамика коэффициентов рентабельности хозяйственной деятельности организации

№	Показатель	Н.п.	К.п.	Отклонение
Исходные данные				
1.	Ср. величина активов (капитала), т.р.			
2.	Текущие затраты, т.р.			
3.	Выручка от продаж товаров и услуг, т.р.			
4.	Собственный капитал, т.р.			
5.	Прибыль от продаж товаров и услуг, т.р.			
6.	Бухгалтерская прибыль, т.р.			

7. Чистая прибыль, т.р.
- Коэффициенты рентабельности**
8. Рентабельность активов (капитала), % (п.6/ п.1 x 100%)
9. Рентабельность текущих затрат, % (п. 5/ п.2 x 100%)
10. Рентабельность продаж товаров и услуг, % (п.5 / п.3 x 100%)
11. Рентабельность Собственного капитала (финансовая рентабельность), % (п.7/ п.4 x 100%)

5.6. Факторный анализ динамики рентабельности активов организации с помощью приёма абсолютных разниц:

(Рентабельность активов = Рентабельность продаж x Оборачиваемость текущих активов x Удельный вес текущих активов в совокупных активах организации)

№ 6. Оценка несостоятельности и прогнозирование вероятности банкротства организации

В соответствии с ФЗ РФ от 26.10.2002 г. № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» **несостоятельность** – это признанная арбитражным судом или объявленная должником неспособность в полном объёме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и/или исполнить обязанности по уплате обязательных платежей (налоги, сборы и иные обязательства, взносы в бюджет и во внебюджетные фонды в порядке и на условиях, определённых законодательством РФ).

Критерии неплатёжеспособности должника: 1) неисполнение обязанности по уплате суммы платежей (за проданные ТРУ, займы с учётом %%) в течение 3-х месяцев со дня даты погашения платежа); 2) совокупность требований к должнику превышает 100 т.р.

Приёмы и методы оценки возможного банкротства организации:

1) экономико-математическое моделирование, позволяющее с определенной степенью достоверности определять динамику финансово-экономических показателей в зависимости от влияния факторов на развитие финансовых процессов в будущем;

2) множественный дискриминантный анализ, напр., модель Э. Альтмана и её разновидности, в т.ч. модель *Л.И.Масловой и Д.Ф.Чангли*:

$Z = 1,2 (\text{Собственный оборотный капитал} / \text{Активы}) + 3,3 (\text{Бухгалтерская прибыль} / \text{Ср. Активы}) + \text{Выручка от продаж товаров и услуг} / \text{Ср.Активы} + \text{Собственный капитал} / \text{Ср. Активы}$

В зависимости от фактического значения Z степень вероятности банкротства подразделяется на четыре группы:

$Z < 1,8$ – очень высокая вероятность банкротства

$Z = 1,8-2,7$ – высокая вероятность банкротства

$Z = 2,71 -2,9$ – возможно банкротство

$Z > 2,9$ – вероятность банкротства мала.

Горизонт прогнозирования от 6 месяцев до года.

3) метод экспертных оценок, позволяющий корректировать найденные в ходе моделирования количественные характеристики финансовых процессов.

4) В РФ - критерии оценки неудовлетворительной структуры бухгалтерского баланса предприятия, установленные для таких показателей, как **Коэффициент текущей ликвидности** и **Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами**. Дополнением к оценке этих показателей служат **Коэффициенты восстановления или утраты платёжеспособности**.

Оценка структуры бухгалтерского баланса организации

Показатели	Н.п.	К.п.	Отклонение
1.Коэффициент текущей ликвидности, Ктл			
(р.2ББ– НДС –Долгосрочная ДЗ / КрсрКредиты и Зай-			

мы+Кредиторская задолженности
+ Задолженность перед участниками + Прочие КСО)

2. Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами, Коб

((Итог р.3 ББ + Доходы будущих периодов +Резервы предстоящих расходов) – р.1 ББ) / р. 2 ББ

3.Коэффициент восстановления (утраты) платёжеспособности.

Структура бухгалтерского баланса считается неудовлетворительной, а предприятие – неплатёжеспособным, если имеется одно из следующих условий:

- коэффициент текущей ликвидности на конец отчётного периода имеет значение менее 2;
- коэффициент обеспеченности собственными средствами – менее 0.1.

При неудовлетворительной структуре баланса для проверки реальной возможности у предприятия восстановить платёжеспособность рассчитывают **Коэффициент восстановления платёжеспособности (Квп)** сроком на 6 месяцев:

$$\frac{\text{Ктл1.} + \text{Изменение Ктл} * 6/\text{Т}}{2}$$

2

где:

Т – отчётный период в месяцах.

2 – нормативное значение Ктл

- Квп > 1 угроза банкротства организации в течение ближайших 6 месяцев минимальна.

- Квп <1 есть вероятность банкротства.

При удовлетворительной структуре баланса для проверки устойчивости финансового состояния предприятия рассчитывают **Коэффициент утраты платёжеспособности (Куп)** на срок 3 месяца:

$$\frac{\text{Ктл1.} + \text{Изменение Ктл} * 3/\text{Т}}{2}$$

2

- Если значение Куп > 1, следовательно, у предприятия есть реальная возможность сохранить платёжеспособность в течение ближайших 3 месяцев.

- Если значение Куп < 1 – есть вероятность утратить платёжеспособность

№ 7. Обобщение результатов анализа

Сильные стороны хозяйственной деятельности организации

Слабые стороны хозяйственной деятельности организации

Возможности развития хозяйственной деятельности организации

Угрозы развитию хозяйственной деятельности организации со стороны её внутренней и внешней среды

1.

6.4. Методические рекомендации по написанию курсовых работ/курсовых проектов/контрольных работ

Курсовая работа по дисциплине учебным планом не предусмотрена

7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации по дисциплине

Перечень контролирующих мероприятий для проведения промежуточного контроля по дисциплине «Финансовый анализ» представлен в таблице 4.

Таблица 4

Фонд оценочных средств по дисциплине «Финансовый анализ»

Промежуточная аттестация (в конце семестра)						
Курсовая работа	Курсовой проект	Контрольная работа (для заочной формы обучения)	Промежуточное тестирование	Зачет	Зачет с оценкой	Экзамен
1	2	3	4	5	6	7
		+				+

Контролирующие мероприятия:

1. Контрольная работа

Цель выявление уровня, прочности и систематичности полученных студентами теоретических и практических знаний, приобретения навыков самостоятельной работы, развития творческого мышления, умения синтезировать полученные знания и применять их в решении практических задач.

Процедура самостоятельная подготовка контролирующего мероприятия.

Содержание: примерный вариант контрольной работы

Формируемые компетенции: ОПК-2, ОПК-3, ПК-5, ПК-6, ПК-7, ПК-8

№1. Экспресс-оценка финансового состояния (ФС) организации по данным бухгалтерского баланса (ББ)

Оценка финансового состояния организации включает изучение состава, структуры и динамики ключевых показателей ББ, представленных в агрегированном виде – в форме сравнительного аналитического баланса.

Приёмы анализа – вертикальный (структурный) и горизонтальный (динамический) анализ показателей.

1.2. Вертикальный анализ бухгалтерского баланса (финансо-экономического потенциала) организации

№	Показатели	Начало периода		Конец периода		Изменения структуры, %
		Т.р.	Уд.вес, в%	Т.р.	Уд.вес, %	
А	Б	1	2	3	4	5

АКТИВ

1.	Внеоборотные активы (ВА) - Основной капитал организации, в т.ч.		
1.1.	НМА		
1.2.	Основные средства (ОС)		
2.	Оборотные активы (ОА) - Оборотный капитал организации, в т.ч.		
2.1.	Запасы (З)		
2.2.	Дебиторская задолженность (ДЗ)		
2.3.	Краткосрочные фин. вложения (КФВ)		
2.4.	Денежные средства (ДС)		
Итого активов		1 100,0	X
(имущественный потенциал организации)		0	0

ПАССИВ

3.	Капитал и резервы (Собственный капитал организации – СК)		
4.	Заёмный капитал организации (ЗК), в т.ч.:		
4.1.	Долгосрочные обязательства (ДСО)		
4.2.	Краткосрочные обязательства (КСО), в включая:		
4.2.1.	Займы и кредиты		
4.2.2.	Кредиторская задолженность (КЗ)		
ИТОГО пассивов (финансовый потенциал организации)			

1.2. Горизонтальный анализ бухгалтерского баланса (финансово-экономического потенциала) организации

№ на начало периода		Показатели на конец периода	В т.р. абсолютное, т.р.		Отклонение относительное, %
А	Б	1	2	3	4
АКТИВ					
1.			ВА, в т.ч.		
1.1.			НМА		
1.2.			ОС		
2.			ОА, в т.ч.		
2.1.			З		
2.2.			ДЗ		

2.3.	КФВ
2.4.	ДС
ИТОГО	
ПАССИВ	
3.	СК
4.	ЗК
4.1	ДСО

Критерии экспресс-оценки устойчивости ФС для крупных производственных предприятий:

- удельный вес Собственного капитала $\geq$ удельному весу Заемного капитала;
- темп роста Собственного капитала $\geq$ темпу роста Заемного капитала;
- величина Собственных средств в обороте - СОС (п.3 – п.1) $\geq$ Запасам;
- удельный вес Основного капитала $\geq$ удельному весу Оборотного капитала;
- темп роста Основного капитала $\leq$ темпу роста Оборотного капитала;
- темпы роста Дебиторской и Кредиторской задолженностей уравнивают друг друга.

№ 2. Анализ платёжеспособности (ПТСП) предприятия

ПТСП - способность предприятия своевременно и в полном объёме погашать свои краткосрочные обязательства (КСО) перед юридическим и физическим лицами в рамках осуществления нормальной финансово-хозяйственной деятельности.

ПТСП анализируется с помощью абсолютных и относительных показателей.

В первом случае проводится оценка ликвидности бухгалтерского баланса (ББ), включающая группировку активов (в порядке убывания ликвидности) и пассивов (в порядке нарастания сроков погашения обязательств) и расчёт излишка (недостатка) платёжных средств для покрытия обязательств (разница групп активов и групп пассивов).

Динамика ликвидности бухгалтерского баланса организации

№	Активы	Н.п.	К.п.	№	Пассивы	Н.п.	К.п.
A1.		Наиболее ликвидные активы (ДС+КФВ)		П1.		Наиболее срочные обязательства (КЗ, ссуды, не погашенные в срок)	
A2.		Быстрореализуемые активы (кр.ср.ДЗ)		П2.		Краткосрочные пассивы (краткоср.кредиты и займы)	
A3.		Медленно реализуемые активы (запасы)		П3.		Долгоср.пассивы (долгоср.кредиты и займы)	
A4.		Труднореализуемые активы (ББ-п.п.1, 2, 3)		П4.		Постоянные пассивы (ББ – пп. 1,2,3)	
5.		Валюта ББ				Валюта ББ	

ББ признаётся абсолютно ликвидным, если

- по первым трём группам имеется платёжный излишек (A1, A2 и A3 превышают или равны П1, П2 и П3)
- по четвёртой группе - превышение постоянных пассивов над труднореализуемыми активами (минимальное условие ФУ – наличие СОС).

Во втором случае – изучают коэффициенты ПТСП как отношение платёжных средств к КСО. Методика анализа: расчёт уровней коэффициентов ПТСП, оценка динамики, оценка соответствия уровней коэффициентов нормативным значениям, факторный анализ изменения коэффициентов ПТСП.

Динамика коэффициентов платёжеспособности организации

<i>№</i>	<i>Показатель</i>	<i>Н.п.</i>	<i>К.п.</i>	<i>Отклонение</i>
Исходные данные				
1.	Наиболее ликвидные активы (ДС+КФВ)			
2.	Легкорезализуемые требования (кр.ср.ДЗ)			
3.	Оборотные активы			
4.	Краткосрочные обязательства (Кредиторская задолженность)			
Коэффициенты платёжеспособности (ликвидности)				
5.	Коэффициент абсолютной платёжеспособности (п.1:п.4), рекомендуемое значение МЭР - 0,2-0,25			
6.	Коэффициент быстрой платёжеспособности (п.1+п.2):п.4 Рекомендуемое значение 0,8-1,0			
7.	Коэффициент текущей платёжеспособности (п.3/п.4) Рекомендуемое значение 1,0 – 2,0			

2.3. Факторный анализ Коэффициента быстрой платёжеспособности организации с помощью приёма ценных подстановок

№3. Анализ финансовой независимости (ФН) и финансовой устойчивости (ФУ) организации

- ФУ - характеристика способности предприятия осуществлять хозяйственную деятельность преимущественно за счёт собственных средств при сохранении ПТСП.

- ФН - характеристика структуры капитала и степени зависимости организации от внешних источников финансирования.

3.1. Динамика абсолютных показателей финансовой устойчивости организации

<i>№</i>	<i>Показатель</i>	<i>Н.п.</i>	<i>К.п.</i>	<i>Отклонение</i>
Исходные данные				
1.	Собственный капитал			
2.	Внеоборотные активы			
3.	Собственные оборотные средства (п.1-п.2), для формирования запасов, СОС			
4.	Долгосрочные обязательства			
5.	Собственные и долгосрочные источники формирования запасов, СДИ			
6.	Краткосрочные заёмные средства			
7.	Общие источники формирования запасов, ОИ			
8	Запасы, включая НДС, З			

Абсолютные показатели финансовой устойчивости организации

- | | |
|-----|---|
| 9. | Излишек
(недостаток)
СОС (п.3 –
п.8) |
| 10. | Излишек
(недостаток)
СДИ (п.5-
п.8) |
| 11. | Излишек
(недостаток)
ОИ (п.7 –
п.8) |
| 12. | Тип финан-
совой устой-
чивости |

Возможные типы финансовой ситуации в организации:

- 1) Абсолютная финансовая устойчивость: $СОС > 3$ $СДИ > 3$ $ОИ > 3$
- 2) Нормальная финансовая устойчивость: $СОС < 3$ $СДИ > 3$ $ОИ > 3$ (гарантируется платёжеспособность организации)
- 3) Неустойчивое финансовое состояние: $СОС < 3$ $СДИ < 3$ $ОИ > 3$ (сопряжено с нарушением платёжеспособности, но сохраняется возможность восстановить равновесие за счёт сокращения дебиторской задолженности и ускорения оборачиваемости запасов)
- 4) предкризисное финансовое состояние: $СОС < 3$ $СДИ < 3$ $ОИ < 3$ (полная зависимость организации от заёмных источников финансирования хозяйственной деятельности; пополнение запасов идёт за счёт средств, образующихся в результате замедления погашения кредиторской задолженности).

3.2. Динамика коэффициентов финансовой устойчивости организации

<i>№</i>	<i>Коэффици- циент</i>	<i>Характе- ристика коэффици- ента</i>	<i>Расчётная формула</i>	<i>Н.п.</i>	<i>К.п.</i>	<i>Отклоне- ние</i>
1.	Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами (СОС) Рекомендуемое значение 0,1- 0,5	Отражает удельный вес собственных источников финансирования в составе оборотных средств организации, ИЛИ: Сколько СОС имеет организация на 1 руб. оборотных активов	$СОС / \text{Обо-ротные акти-вы}$			

2.	Коэффициент манёвренности собственного капитала (СК) Рекомендуемое значение 0,2-0,5	Показывает, какая часть СОС находится в мобильной форме, позволяющей относительно свободно маневрировать ими. Чем ближе значение показателя к верхней рекомендуемой границе, тем больше возможностей финансового манёвра у предприятия	СОС/ СК
3.	Коэффициент (индекс) постоянного актива	Характеризует долю Внеоборотных активов в собственных источниках финансирования	Внеоборотные активы / СК
4.	Коэффициент финансовой автономии (независимости) Рекомендуемое значение 0,5 – 0,7	Отражает структуру финансовых ресурсов организации (долю собственных финансовых ресурсов в совокупном капитале организации)	СК / Капитал
5.	Коэффициент финансовой устойчивости (долгосрочных пассивов)	Характеризует финансовую структуру предприятия (долю долгосрочных источников в совокупном капитале организации)	(СК + Долгосрочные обязательства) / Капитал

№ 4. Анализ деловой активности (ДА) организации

Существуют два подхода:

- 5) оценка ДА в абсолютном выражении на основе показателей динамики объёма реализации продукции, прибыли от продажи товаров и услуг;
- 6) 2) оценка ДА в относительном выражении с помощью коэффициентов оборачиваемости Оборотных активов в целом, а также по составляющим их элементам – Запасам, Дебиторской задолженности, Денежным средствам и их эквивалентам.
- 7) В оперативном финансовом анализе ДА организации оценивается с помощью критерия, который называется **«золотое правило экономики»**: темп роста Бухгалтерской прибыли опережает темп роста Выручки от продажи товаров и услуг, а темп роста Выручки опережает темп роста капитала предприятия. Это свидетельствует, как правило, об относительном снижении издержек производства и обращения, росте эффективности хозяйственной деятельности, повышении ресурсоотдачи, а также о росте экономического потенциала предприятия и увеличении масштабов его деятельности, что является одной из целевых установок собственников и менеджеров. Отклонения от идеального темпового соотношения показателей не следует оценивать однозначно отрицательно, если это сопряжено с: * освоением новых перспективных вложений капитала; * реконструкцией и модернизацией деятельности, т.е. с долгосрочными финансовыми вложениями; * с инфляцией.
- 8) Рост ДА организации в результате сокращения периодов производства и обращения создаёт возможность увеличить объём производства товаров без привлечения дополнительных ресурсов, высвободить часть Оборотных средств для развития деятельности предприятия, решения социальных проблем.

Динамика коэффициентов оборачиваемости (ДА) организации

<i>№</i>	<i>Показатель</i>	<i>Н.п.</i>	<i>К.п.</i>	<i>Отклонение</i>
1.	Выручка от продажи товаров и услуг, т.р.			
2.	Ср.годовая величина Оборотных средств			
Коэффициенты оборачиваемости Оборотных средств				
3.	Коэффициент оборачиваемости Оборотных средств, обороты (п.1/п.2)			
4.	Длительность одного оборота Оборотных средств (п.2 x Дни отчётного периода)/ п.1, дни			
5.	Коэффициент закрепления Оборотных средств (п.2/п.1)			

№ 5. Анализ доходов, расходов и прибыли организации

5.1. Состав, структура и динамика доходов организации

<i>Вид дохода</i>	<i>В тыс. руб</i>		<i>В % к Итогу</i>		<i>Отклонение</i>
	<i>Р</i>	<i>О</i>	<i>Р</i>	<i>О</i>	
					абсол. относит. структуры
1. Доходы от обычных видов деятельности					
2. Прочие доходы					
Итого					
доходов	100,0		100,0		х

5.2. Состав, структура и динамика расходов организации

Вид дохода	В тыс. руб		В % к Итогу		Отклонение		
	Р	О	Р	О	абсол.	отно- сит.	струк- туры

1. Расходы по обычным видам деятельности

2. Прочие расходы

Итого расходов 100,0 100,0 х

5.3. Состав, структура и динамика бухгалтерской прибыли организации

Вид дохода	В тыс. руб		В % к Итогу		Отклонение		
	Р	О	Р	О	абсол.	отно- сит.	струк- туры

1. Прибыль от продажи товаров и услуг

2. Сальдо прочих доходов и расходов

3. Бухгалтерская прибыль 100,0 100,0 х

4. Чистая прибыль

5.4. Оценка рациональности организации финансово-хозяйственной деятельности Организации

Показатели	Базисный период	Отчётный период	Темп прироста, в %
1. Выручка от продажи (В), т.р.			
2. Прибыль от продаж (ПП), т.р.			
3. Прибыль до налогообложения (ПДН), т.р.			
4. Чистая прибыль (ЧП), т.р.			

Финансово-хозяйственная деятельность предприятия организована рационально, если: **Тпр ЧП > Тпр ПДН > Тпр ПП > Тпр В**

5.5. Динамика коэффициентов рентабельности хозяйственной деятельности организации

№	Показатель	Н.п.	К.п.	Отклонение
Исходные данные				
1.	Ср. величина активов (капитала), т.р.			
2.	Текущие затраты, т.р.			
3.	Выручка от продаж товаров и услуг, т.р.			
4.	Собственный капитал, т.р.			
5.	Прибыль от продаж товаров и услуг, т.р.			
6.	Бухгалтерская прибыль, т.р.			
7.	Чистая прибыль, т.р.			
Коэффициенты рентабельности				
8.	Рентабельность активов (капитала), % (п.6/ п.1 x 100%)			
9.	Рентабельность текущих за-			

- трат, % (п. 5/ п.2 x 100%)
10. Рентабельность продаж товаров и услуг, % (п.5 / п.3 x 100%)
- 11 Рентабельность Собственного капитала (финансовая рентабельность), % (п.7/ п.4 x 100%)

5.6. Факторный анализ динамики рентабельности активов организации с помощью приёма абсолютных разниц:

(Рентабельность активов = Рентабельность продаж x Оборачиваемость текущих активов x Удельный вес текущих активов в совокупных активах организации)

№ 6. Оценка несостоятельности и прогнозирование вероятности банкротства организации

В соответствии с ФЗ РФ от 26.10.2002 г. № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» **несостоятельность** – это признанная арбитражным судом или объявленная должником неспособность в полном объёме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и/или исполнить обязанности по уплате обязательных платежей (налоги, сборы и иные обязательства, взносы в бюджет и во внебюджетные фонды в порядке и на условиях, определённых законодательством РФ). **Критерии неплатёжеспособности должника:** 1) неисполнение обязанности по уплате суммы платежей (за проданные ТРУ, займы с учётом %%) в течение 3-х месяцев со дня даты погашения платежа); 2) совокупность требований к должнику превышает 100 т.р.

Приёмы и методы оценки возможного банкротства организации:

1) экономико-математическое моделирование, позволяющее с определенной степенью достоверности определять динамику финансово-экономических показателей в зависимости от влияния факторов на развитие финансовых процессов в будущем;

2) множественный дискриминантный анализ, напр., модель Э. Альтмана и её разновидности, в т.ч. модель *Л.И.Масловой и Д.Ф.Чангли*:

$Z = 1,2 \text{ (Собственный оборотный капитал / Активы)} + 3,3 \text{ (Бухгалтерская прибыль / Ср. Активы)} + \text{Выручка от продаж товаров и услуг / Ср.Активы} + \text{Собственный капитал / Ср. Активы}$

В зависимости от фактического значения Z степень вероятности банкротства подразделяется на четыре группы:

$Z < 1,8$ – очень высокая вероятность банкротства

$Z = 1,8-2,7$ – высокая вероятность банкротства

$Z = 2,71 -2,9$ – возможно банкротство

$Z > 2,9$ – вероятность банкротства мала.

Горизонт прогнозирования от 6 месяцев до года.

3) метод экспертных оценок, позволяющий корректировать найденные в ходе моделирования количественные характеристики финансовых процессов.

4) В РФ - критерии оценки неудовлетворительной структуры бухгалтерского баланса предприятия, установленные для таких показателей, как **Коэффициент текущей ликвидности** и **Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами**. Дополнением к оценке этих показателей служат **Коэффициенты восстановления или утраты платёжеспособности**.

Оценка структуры бухгалтерского баланса организации

Показатели	Н.п.	К.п.	Отклонение
1.Коэффициент текущей ликвидности, Ктл			
(р.2ББ– НДС –Долгосрочная ДЗ / КрсрКредиты и Займы+Кредиторская задолженности + Задолженность перед участниками + Прочие КСО)			

2. Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами, Коб
 ((Итог р.3 ББ + Доходы будущих периодов + Резервы предстоящих расходов) – р.1 ББ) / р. 2 ББ
 3. Коэффициент восстановления (утраты) платёжеспособности.

Структура бухгалтерского баланса считается неудовлетворительной, а предприятие – неплатёжеспособным, если имеется одно из следующих условий:

- коэффициент текущей ликвидности на конец отчётного периода имеет значение менее 2;
- коэффициент обеспеченности собственными средствами – менее 0.1.

При неудовлетворительной структуре баланса для проверки реальной возможности у предприятия восстановить платёжеспособность рассчитывают **Коэффициент восстановления платёжеспособности (Квп)** сроком на 6 месяцев:

$$\text{Ктл1.} + \text{Изменение Ктл} * 6/T$$

2

где:

T – отчётный период в месяцах.

2 – нормативное значение Ктл

- Квп > 1 угроза банкротства организации в течение ближайших 6 месяцев минимальна.

- Квп < 1 есть вероятность банкротства.

При удовлетворительной структуре баланса для проверки устойчивости финансового состояния предприятия рассчитывают **Коэффициент утраты платёжеспособности (Куп)** на срок 3 месяца:

$$\text{Ктл1.} + \text{Изменение Ктл} * 3/T$$

2

- Если значение Куп > 1, следовательно, у предприятия есть реальная возможность сохранить платёжеспособность в течение ближайших 3 месяцев.

- Если значение Куп < 1 – есть вероятность утратить платёжеспособность

№ 7. Обобщение результатов анализа

Сильные стороны хозяйственной деятельности организации

Слабые стороны хозяйственной деятельности организации

Возможности развития хозяйственной деятельности организации

Угрозы развитию хозяйственной деятельности организации со стороны её внутренней и внешней среды

1.

2.

3.

т.д.

Шкала и критерии оценки

Число правильных ответов	Оценка	Уровень формирования компетенции
Правильное решение шести заданий из 7	Оценка «отлично»	Повышенный
Правильное решение пяти заданий из 7	Оценка «хорошо»	
Правильное решение четырех заданий из 7	Оценка «удовлетворительно»	Пороговый
Правильное решение трех и менее заданий из 7	Оценка «неудовлетворительно»	Компетенция не сформирована

2. Экзамен

Цель выявления уровня, прочности и систематичности полученных студентами теоретических и практических знаний, приобретения навыков самостоятельной работы, развития творческого мышления, умения синтезировать полученные знания и применять их в решении практических задач.

Процедура аудиторная форма осуществления контролирующего мероприятия.

Содержание: примерные вопросы к экзамену

Формируемые компетенции: ОПК-2, ОПК-3, ПК-5, ПК-6, ПК-7, ПК-8

Примерные вопросы для подготовке к экзамену по дисциплине

1. Каковы научные основы финансового анализа: цель, содержание, предмет и объекты анализа
2. Содержание, цель, задачи, методы и приемы финансового анализа в организациях(предприятиях)
3. Анализ в процессе разработки и принятия управленческих решений в области финансов
4. Система абсолютных и относительных финансовых показателей, характеризующих наличие, размещение и эффективность использования финансовых ресурсов организации
5. Информационное обеспечение финансового анализа
6. Методика экспресс-анализа и углубленного финансового анализа
7. Аналитическая обработка финансовой отчетности с целью принятия управленческих решений и получения оценки эффективности функционирования организации (предприятия)
8. Особенности анализ финансового состояния организации по данным бухгалтерского баланса
9. Ликвидность и платежеспособность организации: показатели, факторы и методы определения
10. Финансовый анализ в процессе антикризисного управления
11. Проблемы оценки вероятности банкротства
12. Интерпретация результатов финансового анализа с точки зрения различных групп пользователей
13. Классификация финансового состояния организации по сводным критериям оценки бухгалтерского баланса
14. Прогнозирование финансовой отчетности
15. Финансовая структура имущества организации и источников его формирования
16. Финансовая устойчивость организации и факторы ее формирующие
17. Оценка эффективности привлечения заемных средств и действия финансового рычага
18. Анализ оборотного капитала организации
19. Оценка деловой активности и оборачиваемости средств организации
20. Управление денежным оборотом
21. Расчет оборачиваемости денежных средств.
22. Внутренние резервы укрепления финансового состояния анализируемого субъекта
23. Экономическая и бухгалтерская прибыль. Показатели прибыли. Оценка структуры, состава и динамики прибыли
24. Методика факторного анализа прибыли от продаж

25. Показателей рентабельности: методика расчета и факторный анализ
26. Оценка эффективности использования капитала на основе многофакторных мультипликативных моделей рентабельности активов и рентабельности собственного капитала по данным о доходах и расходах организации, показателей бухгалтерского баланса.
27. Анализ чистой прибыли организации. Факторы, влияющие на величину чистой прибыли.
28. Анализ доходов и расходов организации.
29. Резервы увеличения выпуска и реализации продукции
30. Методы маркетингового анализа и обоснование объема продаж. Анализ системы формирования спроса и стимулирование сбыта.
31. Анализ эффективности использования основного капитала организации
32. Анализ безубыточности. Операционный анализ прибыли.
33. Финансовые риски и проблемы их оценки.
34. Оценка влияния операционного и финансового рычагов.
35. Прогнозный анализ финансовых результатов.
36. Стратегический анализ: объекты и методы.
37. Оценка потенциальной прибыльности ресурсов
38. Финансовый анализ в процессе разработки и реализации инвестиционной политики организации.
39. Оценка финансовой безопасности организации.
40. Особенности инвестиционного и инновационного анализа.

Шкала и критерии оценки на экзамене:

отлично	хорошо	удовлетворительно
1. полно раскрыто содержание вопросов билета; 2. материал изложен грамотно, в определенной логической последовательности, правильно используется терминология; 3. показано умение иллюстрировать теоретические положения конкретными примерами, применять их в новой ситуации; 4. продемонстрировано усвоение ранее изученных сопутствующих вопросов, сформированность и устойчивость компетенций, умений и навыков; 5. ответ прозвучал самостоятельно, без наводящих вопросов.	ответ удовлетворяет в основном требованиям на оценку «5», но при этом может иметь следующие недостатки: 1. в изложении допущены небольшие пробелы, не искавшие содержание ответа; 2. допущены один - два недочета при освещении основного содержания ответа, исправленные по замечанию экзаменатора; 3. допущены ошибка или более двух недочетов при освещении второстепенных вопросов, которые легко исправляются по замечанию экзаменатора.	1. неполно или непоследовательно раскрыто содержание материала, но показано общее понимание вопроса и продемонстрированы умения, достаточные для дальнейшего усвоения материала. 2. имелись затруднения или допущены ошибки в определении понятий, использовании терминологии, исправленные после нескольких наводящих вопросов; 3. при неполном знании теоретического материала выявлена недостаточная сформированность компетенций, умений и навыков.

В случае, если ответ не удовлетворяет указанным критериям, выставляется оценка - «неудовлетворительно».

Промежуточный контроль по дисциплине позволяет оценить степень выраженности (сформированности) компетенций:

Таблица 5

Уровни сформированности компетенций

Компетенции (код, наименование)	Уровни сформированности компетенции	Основные признаки уровня (дескрипторные характеристики)
ОПК-2 – способность осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач	1.Пороговый	Знать: основные методы сбора и анализа информации для решения экономических задач; Уметь: осуществлять поиск информации, сбор и анализ основных данных, необходимых для решения экономических задач; Владеть: базовыми методами поиска, сбора информации и анализа данных, необходимых для решения поставленных экономических задач.
	2.Повышенный	Знать: основные и специальные методы сбора и анализа информации для решения экономических задач; Уметь: осуществлять поиск информации, сбор и анализ основных и специальных данных, необходимых для решения экономических задач; Владеть: базовыми и специальными современными инструментами анализа и обработки данных для решения экономических задач на основе применения современных технологий
ОПК-3 – способность выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы	1.Пороговый	Знать: основные виды инструментальных средств, используемых для обработки экономических данных; Уметь: анализировать результаты расчетов, проведенных в соответствии с поставленной экономической проблемой, и приводить обоснование полученных выводов; Владеть: навыками выбора инструментальных средств для анализа экономических данных, обоснования выводов; навыками постановки цели и задач, а также предложения путей их достижения
	2.Повышенный	Знать: основные и специальные виды инструментальных средств, используемых для обработки экономических данных; Уметь: анализировать, содержательно интерпретировать и обосновывать полученные результаты расчетов, опираясь на причинно-следственные экономические связи; Владеть: навыками выбора инструментальных средств для анализа экономических данных, обоснования выводов; навыками выбора оптимального пути достижения цели и решения поставленной задачи в соответствии с конкретной экономической проблемой
ПК-5 способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности пред-	1. Пороговый	Знать: - основы построения, расчета и анализа современной системы показателей, характеризующей деятельность хозяйствующих субъектов - основные принципы построения финансовой системы и закономерности ее развития

приятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений		- основные направления и методы комплексного анализа деятельности предприятия - систематизировать и обобщить информацию, готовить обзоры и справки по вопросам профессиональной деятельности Уметь: - выявить проблемы экономического характера при анализе данных отечественной и зарубежной статистики - рассчитывать основные показатели деятельности фирм, организаций - делать прогноз развития отдельных отраслей народного хозяйства на основе выявленного тренда - интерпретировать статистические данные российской экономики и других стран Владеть: - методами проведения комплексного анализа на любых уровнях - навыками установления взаимосвязей экономических показателей - навыками разработки и принятия управленческих решений - владеть методами ценообразования в различных рыночных структурах
	2. Повышенный	Знать: - принципы бухгалтерского учета и отчетности - содержание унифицированных форм статистической, финансовой и прочей отчетности - знает приемы и способы оценки уровня экономической эффективности деятельности и выявление возможности его повышения - методы и технологию принятия управленческих решений Уметь: - проанализировать развитие отдельных отраслей промышленности на основе систематизации и обобщения информации - вырабатывать и оценивать различные стратегические альтернативы и производить выбор стратегии - оценивать эффективность управленческих решений с точки зрения экономической обоснованности и целесообразности - определять виды эффективности и задачи, решаемые в ходе оценки проектов

		Владеть: - системой показателей эффективности производства и оценкой изменения финансового состояния предприятия при внедрении - методами экономического анализа применительно к предприятию, отрасли и народному хозяйству в целом - навыками профессионального аргументации в сфере предстоящей деятельности - методами улучшения и стабилизации финансово-хозяйственной деятельности
ПК-6 -способностью анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей	1. Пороговый	Знать: - основные законы развития социально-экономических процессов - основные закономерности и тенденции развития экономических явлений и процессов - основные макроэкономические показатели - принципы построения системы национальных счетов Уметь: - анализировать показатели системы национальных счетов - рассчитывать основные показатели деятельности фирм, организаций - рассчитывать основные макроэкономические показатели - интерпретировать статистические данные российской экономики и других стран Владеть: - основными теоретическими подходами к анализу социально-экономических показателей - методологией анализа статистических показателей - методикой расчета микроэкономических показателей деятельности фирм и организаций - инструментарным аппаратом интерпретирования статистических данных
	2. Повышенный	Знать: - методологию анализа статистических показателей - статические индикаторы экономического развития - отечественные методики измерения макроэкономических показателей - зарубежные методики оценки макроэкономических индикаторов Уметь: - проводить сравнительный анализ основных индикаторов экономического развития стран

		- выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей - строить прогнозы социально-экономического развития - составлять аналитические отчеты о динамике социально-экономических показателей Владеть: - методологией составления прогнозов социально-экономического развития - локальными методами исследования - навыками практического применения и использования статистических данных - навыками сравнения аналогичных показателей в других странах
ПК-7 способность использовать отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные, проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет	1. Пороговый	Знать: - способы получения необходимых данных для подготовки информационного обзора и аналитического отчета - основные источники экономической, социальной, управленческой информации - структуру аналитического отчета и информационного обзора - схемы подготовки информационного обзора и аналитического отчета Уметь: - оценить значимость статистической и экономической информации - найти необходимые данные для составления информационного обзора - найти необходимые данные для подготовки аналитического отчета - подготовить информационный обзор Владеть: - навыками установления взаимосвязи экономических показателей - алгоритмом сбора данных для расчета статистических и экономических показателей - навыками организации сбора информации для подготовки информационного обзора и аналитического отчета - способностью подбирать, ранжировать и сортировать открытые российские и зарубежные источники информации
	2. Повышенный	Знать: - основные экономические понятия, используемые для информационного обзора и аналитического отчета, в отечественных и зарубежных источниках информации - систему показателей информационного обзора и аналитического отчета - основные инструменты анализа экономических показателей, содержащихся в отечественных и зарубежных источниках информации

		- содержание унифицированных форм статистической, финансовой и прочей отчетности Уметь: - анализировать информационные источники(сайты, периодические издания форумы) - систематизировать и обобщать экономическую информацию для подготовки аналитического отчета - выявить проблемы экономического характера при анализе отечественных и зарубежных источников информации - подготовить аналитический отчет Владеть: - основными теоретико-методологическими подходами и локальными методами исследования отечественных и зарубежных источников - методами проведения комплексного экономического анализа на различных уровнях - навыками прогнозирования тенденций изменения показателей, полученных из открытых российских и зарубежных источников - навыками самостоятельной исследовательской работы
ПК-8 способность использовать для решения аналитических и исследовательских задач современные технические средства и информационные технологии	1. Пороговый	Знать: - методы поиска, систематизации и обработки информации с помощью современных технических средств - основные этапы и направления развития информационных технологий на современном этапе - классификацию программного обеспечения - основные направления и результаты новейших исследований в области современных технических средств Уметь: - осуществлять поиск информации, сбор и анализ данных, необходимых для решения аналитических и исследовательских задач - правильно применять полученные теоретические знания о современных информационных технологиях при анализе конкретных ситуаций и решении практических задач - использовать знания о методах системной обработки информации в аналитической и исследовательской деятельности - решать аналитические и исследовательские задачи при помощи ЭВМ

		Владеть: - методикой анализа процессов, явлений и объектов, относящихся к области современных технических средств - методологией анализа информационных технологий - подходами в области применения методов автоматизированной обработки информации - инструментарным аппаратом интерпретирования данных ЭВМ
	2. Повышенный	Знать: - способы решения аналитических и исследовательских задач с помощью ЭВМ - виды информационных систем, их особенности, общие принципы построения, состав, функциональные возможности - общие приемы работы на современных технических средствах - особенности интерпритации полученных результатов решения задач с помощью современных технологических средств и информационных технологий Уметь: - применять программное обеспечение при решении аналитических задач - интерпретировать полученные на основе информационных технологий результаты решения задач с экономической точки зрения - проводить сравнительный анализ систем автоматизированной обработки информации - составлять аналитические отчеты с помощью информационных систем Владеть: - приемами в сфере современных методов сбора, обработки и анализа данных ЭВМ - навыками применения современных информационных технологий для решения аналитических и исследовательских задач - навыками практического применения информационных показателей - приемами и навыками по использованию современных технических средств

8. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

8.1. Рекомендуемая литература

Войтоловский, Н. В. Экономический анализ : учебник для академического бакалавриата / Н. В. Войтоловский, А. П. Калинина, И. И. Мазурова ; под ред. Н. В. Войтоловского, А. П. Калининой, И. И. Мазуровой. — 5-е изд., перераб. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2015. — 620 с. — (Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-4229-3.

<https://www.biblio-online.ru/book/CC141257-6F55-48C9-9052-61D1007F4C2C>

Толпегина, О. А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности в 2 ч. Часть 1 : учебник и практикум для академического бакалавриата / О. А. Толпегина, Н. А. Толпегина. — 2-е изд., перераб. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2016. — 363 с. — (Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-7044-9.

<https://www.biblio-online.ru/book/F5FD3A82-FE00-489B-A7BF-DAB0B9D646D3>

Толпегина, О. А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности в 2 ч. Часть 2 : учебник и практикум для академического бакалавриата / О. А. Толпегина, Н. А. Толпегина. — 2-е изд., перераб. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2016. — 173 с. — (Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-7045-6.

<https://www.biblio-online.ru/book/4D23BFAE-2EF4-44C3-8BD2-A662B5F1BE25>

Дополнительная литература

Агеева, О. А. Бухгалтерский учет и анализ : учебник для академического бакалавриата / О. А. Агеева, Л. С. Шахматова. — М. : Издательство Юрайт, 2016. — 509 с. — (Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-7314-3.

<https://www.biblio-online.ru/book/23604F29-9455-4186-ABC1-D4FCDE8DA99B>

Румянцева, Е. Е. Экономический анализ : учебник и практикум для академического бакалавриата / Е. Е. Румянцева. — М. : Издательство Юрайт, 2016. — 381 с. — (Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-6186-7

<https://www.biblio-online.ru/book/01735C16-66BC-46EB-B4B7-88B1ACBD8187>

8.2. Ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

consultant.ru – интернет-версия ИПС «КонсультантПлюс»

garant.ru – интернет-версия ИПС «Гарант»

[правительство.рф](http://pravительство.рф) – интернет-портал Правительства РФ

duma.gov.ru – официальный сайт Государственной Думы РФ

minfin.ru – официальный сайт Министерства финансов РФ

cbr.ru – официальный сайт Центрального Банка РФ

<http://www.glavbukh.ru/>

<http://lms2sseu.ru>

9. Материально-техническое обеспечение дисциплин

1. Компьютерный класс

2. Доступ к сети Интернет

3. Информационно-справочная система Консультант

4. Информационно-справочная система Гарант

Разработчики:

ученая степень, должность, кафедра

подпись

ФИО