Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
«РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»

Экономический факультет, отделение национальной экономики
(наименование структурного подразделения (института/факультета/филиала)

Кафедра национальной экономики
(наименование кафедры)

УТВЕРЖДЕНА
решением кафедры национальной экономики
Протокол № 4-16/17 от «16» мая 2017 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Б1.Б.26 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

(индекс, наименование дисциплины (модуля), в соответствии с учебным планом)

направление подготовки (специальность)

38.03.01 Экономика

(код, наименование направления подготовки (специальности)

«Экономика предприятий и организаций»

(направленность(и) (профиль (и)/специализация(ии)

бакалавр

(квалификация)

очная, очно-заочная, заочная

(форма(ы) обучения)

Год набора – 2016 г.

Москва, 2017

Автор(ы)–составитель(и):

Первакова Е.Е., к.э.н, доцент	Кафедра национальной экономики
(ученая степень и(или) ученое звание, должность)	*(наименование кафедры)*

Заведующий кафедрой

Национальной экономики	Казарян М.А., д.э.н., доцент
(наименование кафедры)	*(ученая степень и(или) ученое звание)*

СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы…..... 4
2. Объем и место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы……. 6
3. Содержание и структура дисциплины (модуля)……...…….. 7
4. Фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине (модулю)…….……..……. 17
5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)……. 34
6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», включая учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)…….…. 36
   - 6.1. Основная литература……..….…….…… 36
   - 6.2. Дополнительная литература……...…….…… 37
   - 6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы……. 37
   - 6.4. Нормативные правовые документы…….…….…….. 37
   - 6.5. Интернет-ресурсы……..……... 37
   - 6.6. Иные источники…….……..…….….. 37
7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы …….…..…….. 37

1. ПЕРЕЧЕНЬ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ), СООТНЕСЕННЫХ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ПРОГРАММЫ

1.1. Дисциплина Б1.Б.26 «Анализ финансового состояния предприятия» имеет своей целью способствовать формированию у обучающихся профессиональных компетенций по финансовому анализу российских предприятий реального сектора экономики в соответствии с требованиями ОС ВО по направлению подготовки бакалавров 38.03.01 «Экономика».

Дисциплина «Анализ финансового состояния предприятия» обеспечивает овладение следующими компетенциями:

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ОПК-2	Способность осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач	ОПК-2.5.1 Этап 5	Способность осуществлять сбор необходимых для решения профессиональных задач данных
ПК-1	Способность собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов	ПК-1.4.1 Этап 4	Способность собрать и проанализировать данные, необходимые для расчета социально-экономических показателей деятельности хозяйствующих субъектов
ПК-2	Способность на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйственных субъектов	ПК-2.1.1 Этап 1	Способность применять типовые методики и действующую нормативно-правовую базу для расчета социально-экономических показателей деятельности предприятия

Изучение данной дисциплины начинает формирование компетенции ПК-2, необходимой для дальнейшего ее развития в дисциплине Б1.В.ОД.07 «Антикризисное управление».

Освоение дисциплины «Анализ финансового состояния предприятия» предполагает завершение компетенций ОПК-2 и ПК-1, сформированных и развитых в ранее изучаемых дисциплинах: Б1.Б.15 «Статистика» (1 этап ОПК-2; 1 этап ПК-1), ФТД.В.01 «Психология» (2 этап ОПК-2), Б1.Б.16 «Бухгалтерский учет и анализ» (2 и 3 этапы ОПК-2).

1.2. В результате освоения дисциплины у студентов должны быть сформированы следующие знания, умения и навыки:

Код этапа освоения компетенции	**Планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю)**
ОПК-2.5.1	***Знания:***

	– современных подходов и принципов выбора информации из открытых источников и коммерческих баз данных; – методов сбора и анализа информации из годового отчета акционерам; – подходов к сбору нефинансовой информации о деятельности компаний. ***Умения:*** – применять понятийно-категориальный аппарат для сбора данных по финансовой отчетности предприятия и оценке нефинансовых характеристик бизнеса; – использовать системный подход при расчете и интерпретации экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность предприятий; – анализировать годовую отчетность предприятия для акционеров для получения необходимых данных финансового и нефинансового характера; – оптимизировать политику финансирования и инвестирования на базе рассчитанных показателей. ***Навыки:*** – сбора открытой информации о деятельности и показателях конкурентов компании; – сопоставления финансовой и нефинансовой информации для формирования выводов и рекомендаций по итогам анализа; – разработки оптимальных решений в области финансирования и инвестирования.
ПК-1.4.1	***Знания:*** – современных подходов к анализу доходности компаний реального сектора экономики; – методов сбора и анализа информации по ликвидности, оборачиваемости и финансовой устойчивости; – источников информации для сравнения показателей в отрасли. ***Умения:*** – определять проблемные точки в финансовом состоянии компании; – интерпретировать результаты расчетов экономических и социально-экономических показателей, – сравнить полученные данные с социально-экономическими показателями конкурентов и среднеотраслевыми показателями. ***Навыки:*** – чтения годовой финансовой отчетности компаний, основных отчетных форм и приложений к ним; – определения макро- и микроэкономических показателей, необходимых для финансового анализа в открытых зарубежных и отечественных базах данных; – создания аналитических форм на основе форм бухгалтерской отчетности.
ПК-2.1.1	***Знания:*** – основных методик анализа ликвидности и финансовой устойчивости предприятия; – источников получения сравнительных коэффициентов по отраслям и основным конкурентам хозяйственных субъектов; – концепции выбора структуры источников финансирования. ***Умения:*** – сформулировать рекомендации руководству компании по оптимизации затрат и росту эффективности бизнеса; – предложить меры по росту рентабельности бизнеса на основе его факторного анализа;

	– сформулировать рекомендации по оптимизации структуры капитала компании. ***Навыки:*** – выявления основных проблем компании на основе расчета экономических и социально-экономических показателей; – построения модели финансового анализа, позволяющей сопоставить проблемам их глобальные и конкретные причины; – написания аналитической записки для руководства, собственников, партнеров, кредиторов по результатам проведенного анализа финансовой деятельности хозяйственного субъекта.

2. ОБЪЕМ И МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ) В СТРУКТУРЕ ОП ВО

Дисциплина Б1.Б.26 «Анализ финансового состояния предприятия» относится к блоку дисциплин базовой части учебного плана направления подготовки бакалавров 38.03.01 «Экономика» и реализуется в рамках следующих форм обучения:

очной: 3 курс, 6 семестр
контактная работа с преподавателем – 42 ак.(31,5 астр.) ч., из них:
– 14 ак.(10,5 астр.) ч. лекций,
– 28 ак.(21 астр.) ч. практических занятий;
самостоятельная работа студента – 30 ак.(22,5 астр.) ч.

очно-заочной: 4 курс, 7 семестр
контактная работа с преподавателем – 36 ак.(27 астр.) ч., из них:
– 18 ак.(13,5 астр.) ч. лекций,
– 18 ак.(13,5 астр.) ч. практических занятий;
самостоятельная работа студента – 36 ак.(27 астр.) ч.

заочной: 4 курс
контактная работа с преподавателем – 12 ак.(9 астр.) ч., из них:
– 4 ак.(3 астр.) ч. лекций,
– 8 ак.(6 астр.) ч. практических занятий;
самостоятельная работа студента – 60 ак.(45 астр.) ч., из них:
– контроль – 4 ак.(3 астр.) ч.

Общая трудоемкость дисциплины составляет 2 зачетные единицы – 72 ак. (54 астр.) ч.

Форма промежуточной аттестации – зачет с оценкой.

В методологическом плане дисциплина «Анализ финансового состояния предприятия» опирается на необходимый объем теоретических знаний, а также на приобретенные ранее умения и навыки при изучении дисциплин: Б1.Б.12 «Микроэкономика», Б1.Б.15 «Статистика», Б1.Б.16 «Бухгалтерский учет и аудит», Б1.Б.24 «Экономическая информатика».

3. СОДЕРЖАНИЕ И СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

3.1. Распределение объема дисциплины (модуля) по разделам (темам), семестрам, видам учебной работы и формам контроля

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины (модуля), ак. час.						Форма текущего контроля успеваемости*, промежуточной аттестации
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				СР	
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
Очная форма обучения								
Тема 1	Задачи, источники информации, цели и потребители результатов анализа, методы финансового анализа, этапы анализа.	6	2	-	2	-	2	ПК
Тема 2	Бухгалтерская и финансовая модель анализа. Экономическая и бухгалтерская прибыль. Потоки денежных средств и диагностика стадии жизненного цикла.	6	2	-	2	-	2	ПК
Тема 3	Подготовка аналитических форм для финансового анализа, анализ структуры баланса и чистого оборотного капитала	5	1	-	2	-	2	ПК
Тема 4	Анализ оборачиваемости и ликвидности компании	6	2	-	2	-	2	ПК
Тема 5	Анализ финансовой устойчивости и безубыточности. Структура капитала и основные концепции ее выбора	6	2	-	2	-	2	ПК
Тема 6	Анализ прибыльности, рентабельности и эффективности труда Современные подходы к определению прибыльности	6	2	-	2	-	2	ПК
Тема 7	Применение профессионального программного обеспечения для расчета основных показателей финансового анализа	4	-	-	2	-	2	ИЗ
Тема 8	Ключевые показатели	4	1	-	1	-	2	ПК

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины (модуля), ак. час.						Форма текущего контроля успеваемости*, промежуточной аттестации
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				СР	
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
	эффективности их роль в разработке направлений улучшения финансового состояния							
Тема 9	Методика обобщения информации и формирования аналитической записки по результатам анализа	11	2	-	7	-	2	О, К, ИЗ
Тема 10	Деловая игра «Обсуждение результатов финансового анализа на заседании Совета акционеров»	9	-	-	6	-	3	ДИ
Промежуточная аттестация		9					9	Зачет с оценкой
	Всего:	**72**	**14**	**-**	**28**	**-**	**30**	
Очно-заочная форма обучения								
Тема 1	Задачи, источники информации, цели и потребители результатов анализа, методы финансового анализа, этапы анализа.	6	2	-	2	-	2	ПК
Тема 2	Бухгалтерская и финансовая модель анализа. Экономическая и бухгалтерская прибыль. Потоки денежных средств и диагностика стадии жизненного цикла.	6	2	-	2	-	2	ПК
Тема 3	Подготовка аналитических форм для финансового анализа, анализ структуры баланса и чистого оборотного капитала	5	1	-	2	-	2	ПК
Тема 4	Анализ оборачиваемости и ликвидности компании	7	2	-	1	-	4	ПК
Тема 5	Анализ финансовой устойчивости и безубыточности. Структура капитала и основные концепции ее выбора	8	2	-	2	-	4	ПК

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины (модуля), ак. час.						Форма текущего контроля успеваемости*, промежуточной аттестации
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				СР	
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
Тема 6	Анализ прибыльности, рентабельности и эффективности труда Современные подходы к определению прибыльности	8	2	-	2	-	4	ПК
Тема 7	Применение профессионального программного обеспечения для расчета основных показателей финансового анализа	5	1	-	2	-	2	ИЗ
Тема 8	Ключевые показатели эффективности их роль в разработке направлений улучшения финансового состояния	3	1	-	1	-	1	ПК
Тема 9	Методика обобщения информации и формирования аналитической записки по результатам анализа	9	3	-	2	-	4	О, К, ИЗ
Тема 10	Деловая игра «Обсуждение результатов финансового анализа на заседании Совета акционеров»	6	2	-	2	-	2	ДИ
Промежуточная аттестация		9					9	Зачет с оценкой
	Всего:	**72**	**18**	**-**	**18**	**-**	**36**	
Заочная форма обучения								
Тема 1	Задачи, источники информации, цели и потребители результатов анализа, методы финансового анализа, этапы анализа.	7	1	-	-	-	6	
Тема 2	Бухгалтерская и финансовая модель анализа. Экономическая и бухгалтерская прибыль. Потоки денежных средств и диагностика стадии жизненного цикла.	10	1	-	1	-	8	ПК
Тема 3	Подготовка аналитических форм для фи-	6	-	-		-	6	

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины (модуля), ак. час.						Форма текущего контроля успеваемости*, промежуточной аттестации
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				СР	
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
	нансового анализа, анализ структуры баланса и чистого оборотного капитала							
Тема 4	Анализ оборачиваемости и ликвидности компании	7	-	-	1		6	ПК
Тема 5	Анализ финансовой устойчивости и безубыточности. Структура капитала и основные концепции ее выбора	8	1	-	1	-	6	ПК
Тема 6	Анализ прибыльности, рентабельности и эффективности труда Современные подходы к определению прибыльности	7	-	-	1	-	6	ПК
Тема 7	Применение профессионального программного обеспечения для расчета основных показателей финансового анализа	7	-	-	1	-	6	ИЗ
Тема 8	Ключевые показатели эффективности их роль в разработке направлений улучшения финансового состояния	3	-	-	1	-	2	ПК
Тема 9	Методика обобщения информации и формирования аналитической записки по результатам анализа	12	1	-	1	-	10	О, К, ИЗ
Тема 10	Деловая игра «Обсуждение результатов финансового анализа на заседании Совета акционеров»	1	-	-	1	-	-	ДИ
Промежуточная аттестация		4				4		Зачет с оценкой
	Всего:	**72**	**4**	**-**	**8**	**4**	**56**	

** Примечание: формы текущего контроля успеваемости на семинарах и практических занятиях – презентация кейса (ПК), опрос (О), коллоквиум (К), индивидуальное задание (ИЗ), деловая игра (ДИ).*

Распределение объема дисциплины (в переводе на астрономические часы)

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины (модуля), астр. час.						Форма текущего контроля успеваемости*, промежуточной аттестации
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				СР	
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
Очная форма обучения								
Тема 1	Задачи, источники информации, цели и потребители результатов анализа, методы финансового анализа, этапы анализа.	4,5	1,5	-	1,5	-	1,5	ПК
Тема 2	Бухгалтерская и финансовая модель анализа. Экономическая и бухгалтерская прибыль. Потоки денежных средств и диагностика стадии жизненного цикла.	4,5	1,5	-	1,5	-	1,5	ПК
Тема 3	Подготовка аналитических форм для финансового анализа, анализ структуры баланса и чистого оборотного капитала	3,75	0,75	-	1,5	-	1,5	ПК
Тема 4	Анализ оборачиваемости и ликвидности компании	4,5	1,5	-	1,5	-	1,5	ПК
Тема 5	Анализ финансовой устойчивости и безубыточности. Структура капитала и основные концепции ее выбора	4,5	1,5	-	1,5	-	1,5	ПК
Тема 6	Анализ прибыльности, рентабельности и эффективности труда Современные подходы к определению прибыльности	4,5	1,5	-	1,5	-	1,5	ПК
Тема 7	Применение профессионального программного обеспечения для расчета основных показателей финансового анализа	3	-	-	1,5	-	1,5	ИЗ
Тема 8	Ключевые показатели эффективности их роль в разработке направлений улучшения финансового состояния	3	0,75	-	0,75	-	1,5	ПК

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины (модуля), астр. час.						Форма текущего контроля успеваемости*, промежуточной аттестации
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				СР	
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
Тема 9	Методика обобщения информации и формирования аналитической записки по результатам анализа	8,25	1,5	-	5,25	-	1,5	О, К, ИЗ
Тема 10	Деловая игра «Обсуждение результатов финансового анализа на заседании Совета акционеров»	6,75	-	-	4,5	-	2,25	ДИ
Промежуточная аттестация		6,75					6,75	Зачет с оценкой
	Всего:	**54**	**10,5**	**-**	**21**	**-**	**22,5**	
Очно-заочная форма обучения								
Тема 1	Задачи, источники информации, цели и потребители результатов анализа, методы финансового анализа, этапы анализа.	4,5	1,5	-	1,5	-	1,5	ПК
Тема 2	Бухгалтерская и финансовая модель анализа. Экономическая и бухгалтерская прибыль. Потоки денежных средств и диагностика стадии жизненного цикла.	4,5	1,5	-	1,5	-	1,5	ПК
Тема 3	Подготовка аналитических форм для финансового анализа, анализ структуры баланса и чистого оборотного капитала	3,75	0,75	-	1,5	-	1,5	ПК
Тема 4	Анализ оборачиваемости и ликвидности компании	5,25	1,5	-	0,75	-	3	ПК
Тема 5	Анализ финансовой устойчивости и безубыточности. Структура капитала и основные концепции ее выбора	6	1,5	-	1,5	-	3	ПК
Тема 6	Анализ прибыльности, рентабельности и эффективности труда Современные подходы к определению	6	1,5	-	1,5	-	3	ПК

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины (модуля), астр. час.						Форма текущего контроля успеваемости*, промежуточной аттестации
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				СР	
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
	прибыльности							
Тема 7	Применение профессионального программного обеспечения для расчета основных показателей финансового анализа	3,75	0,75	-	1,5	-	1,5	ИЗ
Тема 8	Ключевые показатели эффективности их роль в разработке направлений улучшения финансового состояния	2,25	0,75	-	0,75	-	0,75	ПК
Тема 9	Методика обобщения информации и формирования аналитической записки по результатам анализа	6,75	2,25	-	1,5	-	3	О, К, ИЗ
Тема 10	Деловая игра «Обсуждение результатов финансового анализа на заседании Совета акционеров»	4,5	1,5	-	1,5	-	1,5	ДИ
Промежуточная аттестация		6,75					6,75	Зачет с оценкой
	Всего:	**54**	**13,5**	**-**	**13,5**	**-**	**27**	
Заочная форма обучения								
Тема 1	Задачи, источники информации, цели и потребители результатов анализа, методы финансового анализа, этапы анализа.	5,25	0,75	-	-	-	4,5	
Тема 2	Бухгалтерская и финансовая модель анализа. Экономическая и бухгалтерская прибыль. Потоки денежных средств и диагностика стадии жизненного цикла.	7,5	0,75	-	0,75	-	6	ПК
Тема 3	Подготовка аналитических форм для финансового анализа, анализ структуры баланса и чистого оборотного капитала	4,5	-	-		-	4,5	
Тема 4	Анализ оборачивае-	5,25	-	-	0,75		4,5	ПК

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины (модуля), астр. час.						Форма текущего контроля успеваемости*, промежуточной аттестации
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				СР	
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
	мости и ликвидности компании							
Тема 5	Анализ финансовой устойчивости и безубыточности. Структура капитала и основные концепции ее выбора	6	0,75	-	0,75	-	4,5	ПК
Тема 6	Анализ прибыльности, рентабельности и эффективности труда Современные подходы к определению прибыльности	5,25	-	-	0,75	-	4,5	ПК
Тема 7	Применение профессионального программного обеспечения для расчета основных показателей финансового анализа	5,25	-	-	0,75	-	4,5	ИЗ
Тема 8	Ключевые показатели эффективности их роль в разработке направлений улучшения финансового состояния	2,25	-	-	0,75	-	1,5	ПК
Тема 9	Методика обобщения информации и формирования аналитической записки по результатам анализа	9	0,75	-	0,75	-	7,5	О, К, ИЗ
Тема 10	Деловая игра «Обсуждение результатов финансового анализа на заседании Совета акционеров»	0,75	-	-	0,75	-	-	ДИ
Промежуточная аттестация		3				3		Зачет с оценкой
	Всего:	**54**	**3**	**-**	**6**	**3**	**42**	

3.2. Наименование и содержание разделов (тем) дисциплины

№ темы	Наименование раздела (темы)	Содержание раздела (темы)
1	Задачи, источники информации, цели и потребители результатов анализа, методы финансового анализа,	Цели и задачи анализа финансово-хозяйственной деятельности (ФИ) на различных этапах развития организации, ключевые потребители информации ФИ внутри и вне организации. Источники и методы сбора информации для ФИ.

	этапы анализа.	Этапы проведения ФИ. Аналитические методы ФИ.
2	Бухгалтерская и финансовая модель анализа. Экономическая и бухгалтерская прибыль. Потоки денежных средств и диагностика стадии жизненного цикла.	Различия бухгалтерского и финансового подхода к анализу деятельности компании. Бухгалтерская и экономическая прибыль. Понятие альтернативных издержек и затрат на капитал. Чистый поток денежных средств для инвесторов, как основа анализа. Диагностика жизненного цикла компании на основе анализа отчета о движении денежных средств и доступной нефинансовой информации.
3	Подготовка аналитических форм для финансового анализа, анализ структуры баланса и чистого оборотного капитала.	Подготовка исходных форм для финансового анализа, Экономический смысл статей баланса. Расчет чистого оборотного капитала компании. Формирование первичных выводов о проблемных точках организации. Диагностика модели развития бизнеса.
4	Анализ оборачиваемости и ликвидности компании.	Понятие оборачиваемости активов. Производственно-коммерческий цикл предприятия (ПКЦ). Нахождение периодов оборота элементов ПКЦ и формирование выводов об эффективности деятельности различных отделов организации. Анализ кредитного и чистого цикла, анализ взаимоотношений с поставщиками предприятия. Понятие ликвидности актива, баланса, предприятия в целом. Расчет коэффициентов ликвидности (КЛ). Нормативная база для КЛ. Определение минимально допустимого коэффициента ликвидности для данного предприятия. Расчет запаса денежных средств.
5	Анализ финансовой устойчивости и безубыточности. Структура капитала и основные концепции ее выбора.	Определение понятия финансовая устойчивость компании. Расчет коэффициента автономии, нормативная база для коэффициента автономии, расчет минимально допустимого значения коэффициента автономии для данного конкретного предприятия. Расчет показателей безубыточности. Основные концепции выбора источников финансирования компании и формирования структуры капитала. Методики оптимизации структуры капитала.
6	Анализ прибыльности, рентабельности и эффективности труда. Современные подходы к определению доходности бизнеса.	Процесс формирования прибыли. Анализ отчета о прибылях и убытках. Факторный анализ прибыли от основной деятельности. Коэффициенты прибыльности. Анализ производственного рычага. Оптимизация структуры затрат. Анализ самофинансирования. Совершенствование политики распределения прибыли. Понятие рентабельности. Расчет коэффициентов рентабельности. Анализ финансового рычага. Факторный анализ рентабельности собственного капитала в мировой практике. Сравнение бухгалтерской и экономической прибыли. Расчет показателей эффективности труда. Меры по повышению эффективности труда.
7	Применение профессионального программного обеспечения для расчета основных показателей финансового анализа.	Обзор существующего программного обеспечения для анализа финансово-хозяйственной деятельности. Сильные и слабые стороны международных и российских программ. Принципы работы в программе АльтФинансы. Демонстрация расчетов в данной программе.
8	Ключевые показатели эффективности их роль в раз-	Ключевые показатели эффективности как элемент Сбалансированной системы показателей.

	работке направлений улучшения финансового состояния	Ключевые показатели эффективности как инструмент достижения стратегических и тактических целей руководства, Роль ключевых показателей в улучшении финансового состояния бизнеса.
9	Методика обобщения информации и формирования аналитической записки по результатам анализа.	Аналитическая модель обобщения результатов расчета финансовых коэффициентов, выявление глобальных и локальных проблем организации, причин возникновения проблем. Формирование рекомендаций по устранению существующих конкретных проблем в различных подразделениях компании. Создание аналитической записки по результатам анализа для руководства компании, инвесторов и кредиторов.
10	Деловая игра «Обсуждение результатов финансового анализа на заседании Совета акционеров с участием топ-менеджеров»	Деловая игра: Обсуждение менеджерами компании, акционерами и приглашенными аналитиками проблем компании, выяснение причин проблем и формирование программы улучшения финансового положения. Каждая деловая игра проводится на основе конкретного предприятия из выбранных студентами ранее кейсов.

4. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ)

Текущий контроль является одним из составляющих оценки качества освоения образовательных программ, направленный на проверку знаний, умений и навыков обучающихся. Основными задачами текущего контроля успеваемости является повышение качества и прочности знаний студентов, приобретение и развитие навыков самостоятельной работы, а также повышение активности студентов на занятиях. Данный вид контроля стимулирует у студентов стремление к систематической самостоятельной работе по изучению дисциплины. Текущий контроль представляет собой регулярно осуществляемую проверку усвоения учебного материала. Данная оценка предполагает систематичность, непосредственно коррелирующаяся с требованием постоянного и непрерывного мониторинга качества обучения.

Оценка знаний, умений и навыков осуществляется на всех практических занятиях по всем формам обучения в соответствии с целями и задачами занятия. Текущий контроль знаний, умений и навыков осуществляется преподавателем по четырехбалльной шкале с выставлением оценки в журнале учета занятий.

Промежуточная аттестация представляет собой процедуру, проводимую с целью определения степени освоения обучающимися образовательной программы, в т.ч. отдельной части или всего объема учебного предмета, курса, дисциплины образовательной программы. Она проводится в формах, определенных учебным планом, и в порядке, установленном РАНХиГС.

4.1. Формы и методы текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации

4.1.1. В ходе реализации дисциплины «Анализ финансового состояния предприятия» используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся:

устный и письменный контроль, предполагающий использование следующих форм контрольных средств:

– тестирование – учебная технология, позволяющая измерять знания, умения и навыки студентов, состоящая из тестовых заданий и формализованных процедур проведения, обработки и анализа результатов;

– практикум (кейс) – самостоятельное задание, в котором рабочей группе обучающихся предлагается осмыслить, рассчитать и презентовать реальную профессионально-ориентированную ситуацию (этап анализа финансового состояния) и сформулировать управленческие рекомендации. Студенты самостоятельно находят и собирают информацию, анализирует ее, формулирует выводы, обосновывает оптимальное решение ситуации;

– дискуссия – процесс обсуждения практикумов (кейсов) группами студентов — оппонентов ходе которого происходит формирование практического опыта совместного участия в обсуждении теоретических проблем, теоретико-практического мышления студента;

– деловая игра – совместная деятельность обучаемых, направленная на нахождение путей оптимального решения поставленной задачи в соответствии с выбранной или назначенной ролью с целью выработки коммуникативных навыков, развития мышления, умения применять полученные теоретические знания на практике, быстроты оценки ситуации и принятия решения; в рамках данного курса направлена на формирование навыков совместного обсуждения финансовых проблем компании и разработке программы развития бизнеса в процессе рабочего совещания « Обсуждение результатов финансового анализа компании на Совете акционеров в присутствии ключевых менеджеров»;

- коллоквиум - устное собеседование с каждым студентов по заранее известному списку основных понятий анализа финансового состояния, имеющие целью закрепление базовых знаний и навыков студентов.

4.1.2. Промежуточная аттестация по дисциплине «Анализ финансового состояния организации» происходит в форме зачета с оценкой.

Зачет проводится посредством устного опроса студента (диалога преподавателя со студентом) по билетам, в состав билета входит три вопроса. Первый вопрос теоретический из известного студентам перечня (приведен далее), второй - представляет собой решение задачи (приведены далее) и третий вопрос - защита студентов аналитической записки по результатам финансового анализа реального предприятия, выбранного и анализируемого студентом в течение семестра в составе рабочей группы.

Аттестация производится в соответствии со шкалой оценивания результатов обучения (пункт 4.3 настоящей рабочей программы).

Перечень вопросов к зачету по дисциплине «Анализ финансового состояния организации» (первые вопросы билета)

1. Описать значение финансового анализа для каждой группы стейкхолдеров компании: собственников, менеджеров, сотрудников, партнеров, кредиторов, государственных органов.

2. Описать существующие методы поиска открытой информации финансового анализа, привести примеры.

3. Описать методику расчета оборачиваемости активов и пассивов организации, продемонстрировать управленческие рекомендации, которые можно дать по результатам.

4. Рассказать о подходах к анализу ликвидности компании, методику расчета минимально-допустимого коэффициента ликвидности, коэффициента покрытия и представить возможные способы роста ликвидности.

5. Рассказать о существующих методам определения оптимальной структуры капитала. Объяснить какие ограничения накладывает требование финансовой устойчивости на выбор источников финансирования. Объяснить методику расчета минимально допустимого коэффициента автономии.

6. Описать методику выбора оптимальной структуры затрат. Объяснить принцип операционного рычага, перечислить показатели прибыльности.

7. Рассказать о способах определения рентабельности компании, эффекте финансового рычага и формуле Дюпонт факторного анализа рентабельности.

8. Описать методику расчета экономической прибыли. Описать условия доходности бизнеса на основе современных финансовых практик.

9. Описать методику определения стадии жизненного цикла компании на основе анализ информации основных бухгалтерских форм и не финансовой информации.

10. Описать методику расчета эффективности труда. Привести примеры формирования рекомендации по итогам данного этапа анализа.

11. Дать определение ключевых показателей эффективности. Объяснить их значение в формировании рекомендаций по результатам анализа финансового состояния организации.

12.Рассказать о модели агрегирования информации всех этапов финансового анализа для формирования общих проблем, их глобальных и конкретных причин и рекомендаций руководству компании по улучшению финансового состояния.

13. Описать процесс создания аналитической записки по результатам анализа финансового состояния для руководства, собственников, кредиторов и других стейкхолдеров.

14. Привести примеры использования факторного анализа в процессе анализа финансового состояния организации.

15. Какие методы могут быть использованы для уменьшения чистого цикла (финансового разрыва) организации?

16. Какова связь между ликвидностью баланса и ликвидностью организации?

17. Может ли использование заемного капитала увеличить рентабельность собственного?

18. Опишите существующие концепции выбора источника финансирования инвестиционных программ. Какая из концепций кажется Вам наиболее оправданной?

19. Объясните сходства и различия операционного и финансового рычага.

20. Какие показатели финансового анализа могут использоваться при определении степени риска бизнеса?

21. Каковы основные факторы, влияющие на рентабельность собственного капитала. Почему рентабельность собственного капитала является важнейшим показателем финансового состояния?

22. Сравните важность коэффициентов финансового анализа с точки зрения собственника и кредитора.

23. Привести примеры управленческих рекомендаций, даваемых по результатам анализа ликвидности и рентабельности.

24. Начальники каких отделов организации могут нести ответственность за замедление оборачиваемости активов и возникновении кассовых разрывов?

25. По каким направлениям (проекциям) могут быть сформированы ключевые показатели эффективности, каким проблемам организации они будут соответствовать? Привести примеры.

26. Каким образом финансовый аналитик может обнаружить факт ввода в эксплуатацию новой производственной линии?

27. Какова разница в соотношении оборотных и внеоборотных активов на предприятиях различных видов бизнеса (производство, услуги, торговля)?

28. Какие характерные особенности имеют балансы предприятий сферы услуг и торговли?

29. Какие особенности финансовой отчетности управляющей компании холдинга?

30. Каковы аналоги в англоязычной отчетности зарубежных компаний, понятиям баланс, текущие активы, прибыль от основной деятельности, поток от инвестиционной деятельности, выручка, чистая прибыль?

31. Описать методику определения степени устойчивости компании на основе расчета коэффициента покрытия процентов и соотношению потока от основной деятельности и заемного капитала.

32. Описать методику определения устойчивости компании на основе моделей вероятности банкротства.

33. Описать возможные конкретные причины снижения прибыли организации и предложить меры по ее увеличению.

34. Описать возможные конкретные проявления неэффективного управления финансами, предложить меры по увеличению эффективности.

35. Описать методику определения политики распределения прибыли.

Список задач к зачету (второй вопрос билета)

1 задача: Финансовые аналитики составили следующие аналитические формы на основе бухгалтерской отчетности: Агрегированный баланс (таблица *) и отчет о прибылях и убытках (таблица **)

Агрегированный баланс (таблица *)

	2016	**2015**
	млн руб.	млн руб.
Активы		

Внеоборотные активы		
Основные средства	39 907	37 329
Незавершенные капитальные вложения	630	1546
Долгосрочные финансовые вложения	823	2 423
Нематериальные активы	4 948	4 880
Прочие внеоборотные активы	1865	2482
Итого внеоборотных активов	**48 172**	**48 659**
Оборотные (текущие) активы		
Запасы	66 497	56 586
Дебиторская задолженность	18 802	16 084
Денежные средства	3 967	5 195
Прочие оборотные активы	755	126
Итого оборотных активов	**89 605**	**78 203**
Всего активов	**137 778**	**126 862**
Собственный капитал и обязательства		
Собственный капитал		
Уставной капитал	16 831	16 959
Накопленный капитал	39 871	36 988
Итого собственный капитал	**56 701**	**53 947**
Заемные средства		
Долгосрочные обязательства	**35 597**	**38 014**
Краткосрочные обязательства (текущие пассивы)		
Краткосрочные кредиты	5 526	2 788
Расчеты с бюджетом и внебюджетными фондами	901	432
Кредиторская задолженность	38 709	31 350
Прочие текущие пассивы	343	330
Итого текущих пассивов	**45 479**	**34 901**
Итого заемных средств	**81 076**	**72 915**
Баланс	**137 778**	**126 862**

Отчет о прибылях и убытках организации (таблица **)

	2016 млн руб.	**2015** млн руб.
Выручка	**61 122**	**51 910**
Себестоимость продаж	(42 225)	-37 247
Валовая прибыль	**18 896**	**14 662**
Коммерческие расходы	(4 568)	-2 916
Административные расходы	(4 803)	-4 708
Изменение справедливой стоимости инвестиционной собственности	-10	152
Убыток от списания Гудвилла		
Убыток от списания запасов		
Прочие доходы и расходы	111	665
Результат от операционной		**7 855**

деятельности	**9 626**	
Финансовые доходы	612	208
Финансовые расходы	(3 817)	(4 329)
Прибыль до налогообложения	**6 420**	**3 734**
Налог на прибыль	(1 507)	-1 302
Чистая прибыль	**4 914**	**2 432**
Убыток от прекращенной деятельности, за вычетом подоходного налога	-	-
Чистая прибыль за год	**4 914**	**2 432**
Причитающаяся:		
Акционерам компании	4 952	2 473
Доля миноритарных акционеров	-38	-34
Обыкновенные акции	20,00 руб.	23,93 руб.
Продолжающиеся операции		
Обыкновенные акции	48,06 руб.	23,93 руб.

Высказать предположение о виде деятельности организации (производство, торговля или услуги), аргументировать свою точку зрения.

2 задача. На основе финансовых форм в таблицах * и ** определить производственно-коммерческий цикл предприятия. Сделать вывод о скорости оборота средств на каждом этапе ПКЦ

3 задача. На основе таблиц * и ** определить чистый оборотный капитал, рассчитать коэффициенты ликвидности и покрытия. Сделать вывод о ликвидности предприятия.

4 задача. На основе таблиц * и ** определить коэффициент автономии, покрытия процентов, сделать вывод о финансовой состоятельности предприятия и сформулировать рекомендации по изменению (сохранению) структуры капитала.

5 задача. Сотрудники предприятия, финансовая отчетность которого представлена в таблицах, предлагают увеличить долю переменных затрат, путем перевода части сотрудников на повременную оплату. Является ли данное предложение верным с точки зрения финансового состояния предприятия?

6 задача. Компания «ААА» имеет операционный рычаг 3,1, запас прочности 30 процентов, компания «ВВВ» имеет операционный рычаг 2, запас прочности 35 процентов. Бизнес какой из двух компаний представляется более рискованным?

7 задача. Какое распределение затрат больше подходит для компании * и **:
а) 30 постоянные, 70 переменный
б) 50 постоянные, 50 переменные.

8 задача. Рассчитать рентабельность компании, представленной в таблице * и**. С помощью формулы Дюпонт определить, что произойдет с рентабельностью собственного капитала при росте оборачиваемости на 10 процентов.

9 задача. Компания «ААА» берет заемный капитал под 12 процентов годовых, совокупные активы компании составляют 20 млрд рублей при чистой прибыли 2

млрд рублей, заемный капитал компании составляет 40 процентов от суммы активов. Можно ли дать данной компании рекомендацию по изменению (сохранению) структуры источников финансирования?

10 задача. Определить вероятность банкротства компании * ** используя классическую форму коэффициента Альтмана на компаний, обладающих акциями, торгуемыми на бирже.

11 задача. Чистая прибыль компании «ААА» составляет 2 млрд руб., в то время как прибыль от основной деятельности составляет 3 млрд руб. Какой вывод можно сделать о прочих видах деятельности компании.

12 задача. Определить долю прибыли компании (*,**), которая вкладывается в развитие бизнеса. Является ли самофинансирование компании достаточным?

13 задача. Годовая прибыль от основной деятельности компании (ААА) составляет 3 млрд рублей, какой максимальный размер кредитных средств можно рекомендовать компании (ААА) при ставке 20%

14 задача. Компания (ССС) имеет точку безубыточности 80 млрд рублей, а реальную выручку 100 млрд рублей. Компания (ДДД) имеет точку безубыточности 40 млрд рублей , а реальную выручку 60 млрд рублей. Какая из этих компаний обладает большей устойчивостью к изменению рыночной конъюнктуры?

15 задача. Итого прибыли по основной деятельности компании ССС составляет 10 млрд рублей, итого по инвестиционной деятельности минус 15 млрд рублей, итого по финансовой деятельности 5 млрд рублей. Сделайте предположение о стадии бизнес цикла компании.

4.2. Материалы текущего контроля успеваемости, обеспечивающие оценивание знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности

Оценивание знаний, умений и навыков по учебной дисциплине «Анализ финансового состояния предприятия» осуществляется посредством использования следующих видов оценочных средств:

– письменное тестирование (вопросы будут приведены ниже);

– презентации кейсов по анализу выбранных компаний дискуссии после изучения каждой темы (требуемое содержание каждого кейса и вопросы для дискуссии приведены ниже);

-устное собеседование на коллоквиуму согласно списку вопросов (приведенных ниже);

- участие а деловой игре (описание игры приведено ниже).

Тестовые задания для письменного тестирования:

Необходимо выбрать один правильный ответ.

1. Чистый оборотный капитал компании отрицателен -…:

а) компания является неликвидной;

б) компания является убыточной;

в) компания не использует заемные средства.

2. Отрицательное значение итого по инвестиционной деятельности...:
а) является нормой;
б) недопустимо и говорит о серьёзных финансовых проблемах;
в) является нормальным для некоторых стадий жизненного цикла.

3. Основных средств компании должно быть:
а) больше, чем оборотных;
б) меньше, чем оборотных;
в) зависит от вида деятельности компании.

4. Положительный чистый цикл…:
а) должен присутствовать на любом предприятии;
б) является негативным явлением;
в) характерен для производственных предприятий и предприятий сервиса.

5. Период оборота дебиторской задолженности предприятия «ААА» равен 35 дней, а кредиторской задолженности 40 дней. Можно сказать:
а) условия расчетов с поставщиками и клиентами в пользу предприятия;
б) условия расчетов с поставщиками и клиентами не в пользу предприятия;
в) информации для вывода недостаточно

6. Для диагностики ликвидности предприятия может применяться:
а) коэффициент покрытия процентов прибылью от основной деятельности;
б) коэффициент покрытия ежедневных платежей денежными средствами;
в) коэффициент покрытия заемных средств потоком от основной деятельности.

7. В зарубежной отчетности EBIT соответствует в российской отчетности:
а) Прибыль до налогообложения
б) Прибыль от основной деятельности
в) Чистая прибыль

8. Коэффициент общей ликвидности:
а) всегда больше коэффициента мгновенной ликвидности;
б) всегда меньше коэффициента мгновенной ликвидности;
в) они совпадают, если текущие активы представлены только денежными средствами.

9. Увеличение уставного капитала приведет:
а) к росту ликвидности;
б) к снижению ликвидности;
в) не повлияет на показатели ликвидности.

10. Предприятие можно считать финансово-устойчивым, если отношение собственного и заемного капитала:
а) больше 1;
б) больше 2;
в) больше минимально допустимого значения для данного предприятия.

11. Значение допустимого коэффициента автономии определяется исходя из:

а) неликвидных текущих активов;
б) всех неликвидных активов;
в) не имеет отношения к ликвидности активов.

12. Политика распределения прибыли может быть проанализирована с помощью:
а) коэффициента автономии;
б) коэффициента рентабельности собственного капитала;
в) коэффициента самофинансирования.

13. При расчете вероятности банкротства на основе пятифакторной модели Альтмана:
а) имеет значение только чистая прибыль компании;
б) имеет значение только прибыль от основной деятельности;
в) имеет значение оба перечисленные вида прибыли

14. Какое из высказываний является верным?
а) чистая прибыль всегда меньше балансовой прибыли;
б) балансовая прибыль всегда меньше прибыли от основной деятельности;
в) экономическая прибыль всегда больше бухгалтерской.

15. При определении прибыльности продаж учитывается:
а) прибыль от основной деятельности;
б) маржинальная прибыль;
в) чистая прибыль.

16. При стабильном росте выручки от реализации для роста прибыльности предприятию можно рекомендовать:
а) перевести часть сотрудников на сдельную оплату труда;
б) увеличить количество сотрудников, получающих оклад;
в) оплата труда не влияет на общие показатели прибыльности.

17. Низкие показатели прибыльности переменных затрат могут означать:
а) слишком высокую заработную плату руководства и административного персонала;
б) высокие цены поставщиков продукции;
в) недостаток выручки.

18. Точка безубыточности показывает
а) минимальное количество прибыли для того, чтобы предприятие оставалось рентабельным;
б) минимальный объем продаж для удовлетворения претензий собственников по количеству дивидендов;
в) минимальный объем продаж или выручку для отсутствия убытков от основной деятельности.

19. Точка безубыточности предприятия «ААА» составляет 800 млрд руб., а предприятия «ВВВ» 400 млрд рублей
а) бизнес ААА более рискованный;

б) бизнес ВВВ более рискованный;

с) недостаточно информации для вывода о степени риска.

20. Из двух предприятия более чувствительно к ухудшению рыночной конъюнктуры то у которого

а) производственный рычаг выше, запас прочности ниже;

б) производственный рычаг ниже, запас прочности выше;

в) производственный рычаг ниже, запас прочности ниже.

21. Рентабельность собственного капитала:

а) всегда меньше рентабельности активов;

б) всегда больше рентабельности активов;

в) их соотношение зависит от конкретного предприятия.

22. Рентабельность собственного капитала

а) увеличивается с ростом оборачиваемости;

б) падает с ростом собственного капитала;

в) оба высказывания а) и б) являются верными.

23. Предприятию стоит рассмотреть возможность привлечения дополнительного количества заемного капитала, если

а) ставка банковского процента ниже рентабельности активов;

б) ставка банковского процента ниже рентабельности активов и коэффициент автономии больше минимально допустимого значения;

в) достаточно того, чтобы коэффициент автономии был достаточным.

24. Экономическая прибыль зависит:

а) только от рентабельности нашего предприятия;

б) в том числе от состояния финансовых рынков России и зарубежных стран;

в) определяется только на основе чувствительности нашей отрасли к изменению доходности акций.

25. Рост эффективности труда означает:

а) рост заработной платы административного персонала и рабочих;

б) рост прибыли, выручки и денежного потока в расчете на одного работника;

в) рост прибыли, выручки и денежного потока не только на одного работника, но и на каждый рубль заработной платы.

26. Положительный поток от основной деятельности, превышающий по абсолютному значению отрицательный поток от инвестиционной деятельности говорит о том, что предприятие, скорее всего, находится:

а) на стадии роста;

б) на стадии зрелости;

в) на стадии увядания.

27. Недостаток прибыли компании может быть вызван:

а) низкой выручкой;

б) высокими затратами;

в) обеими причинами а) и б).

28. Чрезмерные инвестиции для данного предприятия могут быть диагностированы в случае:

а) отрицательный инвестиционный поток больше положительного основного потока;

б) инвестированный капитал ниже величины постоянных активов;

в) обязательно должны выполняться оба условия а) и б).

29. Ответственность за задержку в обороте средств могут нести:

а) только финансовый директор;

б) только генеральный директор и специалист по снабжению;

в) руководители всех основных подразделений предприятия.

30. Ключевые показатели эффективности:

а) являются как финансовыми, так и нефинансовыми;

б) всегда принимают конкретные цифровые значения (измеримы);

в) верны высказывания а) и б).

Содержание кейсов и тематика дискуссии, а также описание деловой игры для самостоятельной работы студентов и практических занятий:

1 тема: Студенты распределяются по рабочим группам 3-4 человека. Каждой рабочей группе необходимо найти российскую компанию реального сектора экономики (производство, торговля, нефинансовые услуги), для которой доступна открытая отчетность за последние несколько лет (как правило, ПАО). В ходе работы над первой темой необходимо сделать презентацию деятельности компании, в которую входит: сфера деятельности, выпускаемая продукция, информация об основных потребителях и поставщиках, информация о конкуренции в отрасли, форма собственности и собственники компании. Стратегические задачи, поставленные руководством компании, ее миссия и значимые события в жизни компании за последние 5 лет. В состав презентации также должны быть включены:

Отчет о прибылях и убытках, Баланс, Отчет о движении денежных средств предприятия.

Вопросы для дискуссии: Какого положение компании в отрасли? Придерживается ли компания политики информационной открытости?

2 тема: Рабочие представляют презентацию модели поведения компании на рынке (рост прибыли, рост продаж, рост активов, японская модель) и определяют стадию жизненного цикла компании на основе данных отчета о движении и денежных средств и нефинансовой информации.

Тема для дискуссии: Какую модель поведения чаще всего выбирают российские компании? С чем это связано? Насколько однозначен процесс определения стадии жизненного цикла по потокам денежных средств?

Необходимо ли привлечение информации о финансовых потоках за несколько последних лет?

3 тема: Рабочими группами проводится процедура агрегирования баланса, а также составления информационных таблиц: «Изменение статей баланса» и «Струк-

тура агрегированного баланса». Проводится презентация проблемных точек баланса и размера чистого оборотного капитала.

Тема для дискуссии: Все ли выделенные проблемные точки являются недостатками финансового состояния или часть из них объясняется объективными причинами? Какова разница в строении баланса предприятий производства, торговли и сферы услуг? Каким образом отличается баланс холдинга?

4 тема: Рабочими группам проводится расчет коэффициентов оборачиваемости активов и пассивов, представляется величина производственно-коммерческого, кредитного и чистого цикла, рассчитываются коэффициенты ликвидности, представляется сравнение реального коэффициента ликвидности с минимально-допустимым значением.

Тема для дискуссии: Какие подразделения компании могут быть ответственны за замедление оборота? Каким образом предприятие покрывает чистый цикл (денежный разрыв). Может ли чистый цикл быть отрицательным? Каковы принципы расчета минимально допустимого коэффициента ликвидности? Какие меры можно предложить для увеличения ликвидности?

5 тема: Рабочими группами рассчитываются и презентуются показатели финансовой устойчивости, включая коэффициент автономии, минимально допустимый коэффициент автономии, вероятность банкротства, коэффициенты финансового покрытия, делается вывод о степени финансовой устойчивости бизнеса.

Тема для дискуссии: По какому принципу рассчитывается минимально-допустимый коэффициент финансовой устойчивости? Какие показатели в первую очередь влияют на вероятность банкротства? Из каких соображений выбирается минимально допустимый интервал коэффициентов финансового покрытия? Как можно характеризовать политику самофинансирования компании? Какие концепции и структуры источников финансирования применимы в случае данного предприятия?

6 тема: Рабочими группами рассчитываются и презентуются результаты расчетов по прибыльности и рентабельности. Рассматривается отчет о прибылях и убытках, определяется прибыльность каждого вида деятельности компании, рассчитываются коэффициенты прибыльности, безубыточности

Производится расчет затрат на капитал на основе модели CAPM, определяется экономическая прибыль компании.

Тема для дискуссии: Какого соотношение между рентабельностью активов и рентабельностью собственного капитала? В каких случаях более информативен коэффициент рентабельность активов? Почему экономическая прибыль ниже балансовой, что означает отрицательное значение экономической прибыли? С помощью каких факторов можно повлиять на рост рентабельности собственного капитала? Какой из факторов оказывается наибольшее влияние?

7 тема: Производится расчет основных показателей с помощью профессионального программного обеспечения Альт -Финансы. Рассчитываются показатели оборачиваемости, ликвидности, финансовой устойчивости, прибыльности и рентабельности. Изучается процесс загрузки в программу исходных финансовых форм.

8 тема: Рабочими группами студентов предлагаются и презентуются ключевые показатели эффективности компании по четырем проекциям ССП с учетом проблемных точек данной компании.

Тема для дискуссии: насколько выбранные KPI отвечают стратегической задаче руководства компании? На какие нефинансовые показатели стоит обратить внимание?

9 тема: Сдача коллоквиума (вопросы приводятся ниже)

Рабочие группы защищают аналитические записки по результатам анализа финансовой деятельности выбранных предприятий. В состав аналитической записки входит краткая характеристика компании, наиболее существенные достижения, анализ проблем, общих и конкретных причин проблем, меры по улучшению финансового состояния по каждом причине и ключевые показатели эффективности для контроля реализации мер. В качестве приложений к записке сдаются промежуточные расчеты по всем этапам анализа и исходные финансовые формы.

10 тема: Деловая игра «Обсуждение финансового анализа предприятия на Совете акционеров с участием всех ключевых менеджеров» В одной деловой игре участвуют 7-9 студентов, в качестве объекта обсуждения рассматривается одна из компаний, выбранных рабочими группами для анализа. Каждый студент выступает в одной из ролей. Обычный состав ролей: Два финансовых аналитика, представитель мажоритарных акционеров, представитель миноритарных акционеров или инвестор, обдумывающий возможность вложений в компанию, генеральный директор, финансовый директор, директор по маркетингу, начальник отдела сбыта, начальник отдела снабжения, директор по персоналу. Задачей менеджеров компании является объяснить акционером причины и способы устранения проблем в финансовом положении, которые обнаружили финансовые аналитики. Акционеры формулируют дополнительные вопросы к менеджерам компании и финансовым аналитикам и принимают финансовые и кадровые решения по результатам обсуждения.

Процесс сдачи коллоквиума:

Сдача коллоквиума осуществляется каждым студентов самостоятельно. Далее приведен список базовых понятий анализа финансового состояния предприятия. По каждому понятию необходимо знать: а) экономический смысл; б) расчетную формулу в) единицу измерения г) приемлемый интервал значений д) объяснить, что означает выход за приемлемый интервал значений в данном случае.

1. Валюта баланса.
2. Чистый оборотный капитал.
3. Оборачиваемость дебиторской задолженности.
4. Коэффициент общей ликвидности.
5. Коэффициент покрытия среднедневных платежей денежными средствами.
6. Коэффициент автономии.
7. Минимально допустимый коэффициент автономии.
8. Коэффициент покрытия процентов.
9. Коэффициент самофинансирования.
10. Коэффициент мобильности накопленного капитала.

11. Коэффициент прибыльности затрат
12. Операционный (производственный) рычаг.
13. Коэффициент прибыльности продаж.
14. Коэффициент рентабельности активов.
15. Коэффициент рентабельности собственного капитала.
16. Формула Дюпонт факторного анализа рентабельности.
17. Ставка затрат на капитал согласно модели САРМ
18. Экономическая прибыль.
19. Чистый цикл
20. Коэффициент покрытия долгосрочных активов собственными средствами.

4.3. Оценочные средства для промежуточной аттестации

4.3.1.Уровень знаний, умений и навыков при промежуточной аттестации в форме дифференцированного зачета определяется оценками «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно»:

Обозначения		Формулировка требований к степени освоения дисциплины
Цифр.	Оценка	
2	Неуд.	Студент показывает недостаточные знания программного материала, не способен аргументировано и последовательно объяснить выводы, изложенные в аналитической записке, допускается грубые ошибки в ответах, неправильно отвечает на поставленный вопрос или затрудняется с ответом, не может решить задачу билета, не знает базовых понятий и коэффициентов.
3	Удовл.	Студент показывает достаточные, но не глубокие знания программного материала; при ответе не допускает грубых ошибок или противоречий, однако в формулировании ответа отсутствует должная связь между анализом, аргументацией и выводами. Проблемы компании правильно сформулированы в аналитической записке, однако конкретные причины указаны не полностью. Для получения правильного ответа требуются уточняющие вопросы. Задача решена не совсем верно, с помощью преподавателя.
4	Хор.	Студент показывает глубокие знания материала, грамотно его излагает, достаточно полно отвечает на поставленный вопрос и дополнительные вопросы, умело формулирует выводы. Задача решена правильно. Аналитическая записка в целом корректно составлена за исключением некоторых недочетов, предложенные меры почти полностью адекватны ситуации: В то же время при ответе допускает несущественные погрешности
5	Отл.	Студент показывает полные и глубокие знания программного материала, логично и аргументировано отвечает на поставленный вопрос, полностью правильно решает задачу билета, аналитическая записка правильна по содержанию и хорошо оформлена. Автор свободно владеет всеми показателями для подтверждения сделанных выводов и рекомендаций.

4.3.2 Шкала оценивания письменного тестирования по итогам лекционного курса.

30 и более правильных ответов — оценка отлично;

25-30 правильных ответов — оценка хорошо;

19-24 правильных ответа — оценка удовлетворительно;

18 и менее правильных ответов — оценка неудовлетворительно.

4.3.3. Шкала оценивания результатов практических заданий (расчета и презентаций кейсов, дискуссии в процессе презентации кейсов)

Обозначения		Формулировка требований к степени освоения дисциплины
Цифр.	Оценка	
2	Неуд.	Рабочая группа студентов не произвела необходимых расчетов для защиты кейса и не подготовила презентацию.
3	Удовл.	Рабочая группа студентов допускает несколько незначительных ошибок в расчетах показателей, презентация оформлена не полностью, недостаточно аргументированы выводы по результатам расчетов, допускает неточности, что требует дополнительных вопросов. Не все дискуссионные вопросы проработаны.
4	Хор.	Рабочая группа студентов полностью выполнила задание кейса, логично и правильно сформулированы выводы по результатам расчета, отвечает на вопрос о технологии ее решения, достаточно аргументирует свое решение, но при ответе допускает погрешности. При ответе на вопросы дискуссии допускаются небольшие неточности.
5	Отл.	Рабочая группа логично и правильно производит расчеты в рамках кейса, делает грамотные выводы по их результатам, полно отвечает на вопрос о технологии ее решения, подробно аргументирует свое мнение в дискуссии. Все дискуссионные вопросы рассмотрены.

4.3.4. Шкала оценивания ответа на коллоквиуме

Ответ на коллоквиуме оценивается по системе Зачет/незачет

«Зачет» выставляется в том случае, если студент правильно отвечает на все вопросы по двум случайно выбранным преподавателем понятий из списка, представленного в разделе «Содержание коллоквиума». В противной случае выставляется оценка «незачет».

За работу в семестре студенту начисляется рейтинговый балл (от 0 до 5) за каждое задание по расчету и презентации кейса, баллы (от 0 до 10) за тестирование и коллоквиум, 1 или 2 балла за активное участие в обсуждении кейсов других групп;

20 баллов за досрочную сдачу качественной аналитической записки.

Если общее количество баллов, полученных в ходе семестра более чем 90, то

студент освобождается от 1 и 3 вопросов билета.

С 80 до 90 баллов при условии досрочной сдачи аналитической записки студент освобождается от 3 вопроса билета.

4.4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

Код этапа компетенции	Показатель оценивания	Критерий оценивания	Средства оценивания	Шкала оценивания
ОПК-2.5.1	**Знания:** современных подходов и принципов выбора информации из открытых источников и коммерческих	Правильность и полнота ответов, глубина понимания	Текущий контроль выполнение устных и письменных заданий	Шкала 1

	баз данных; методов сбора и анализа информации из годового отчета акционерам; подходов к сбору нефинансовой информации о деятельности компаний.	вопроса	Промежуточная аттестация зачет с оценкой	
	Умения: применять понятийно-категориальный аппарат для сбора данных по финансовой отчетности предприятия и оценке нефинансовых характеристик бизнеса; использовать системный подход при расчете и интерпретации экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность предприятий; анализировать годовую отчетность предприятия для акционеров для получения необходимых данных финансового и нефинансового характера; оптимизировать политику финансирования и инвестирования на базе рассчитанных показателей.	Правильность выполнения учебных заданий, аргументированность выводов	Текущий контроль выполнение устных и письменных заданий Промежуточная аттестация зачет с оценкой	Шкала 1
	Навыки: сбора открытой информации о деятельности и показателях конкурентов компании; сопоставления финансовой и нефинансовой информации для формирования выводов и рекомендаций по итогам анализа; разработки оптимальных решений в области финансирования и инвестирования	Обоснованность и аргументированность выполнения учебной деятельности	Текущий контроль выполнение практических заданий Промежуточная аттестация зачет с оценкой	Шкала 2
ПК-1.4.1	**Знания:** современных подходов к анализу доходности компаний реального сектора экономики; методов сбора и анализа информации по ликвидности, оборачиваемости и финансовой устойчивости; источников информации для сравнения показателей в отрасли.	Правильность и полнота ответов, глубина понимания вопроса	Текущий контроль выполнение устных и письменных заданий Промежуточная аттестация зачет с оценкой	Шкала 1
	Умения: определять проблемные точки в финансовом состоянии компании; интер-	Правильность выполнения учебных за-	Текущий контроль выполнение устных и письменных за-	Шкала 1

	претировать результаты расчетов экономических и социально-экономических показателей, сравнить полученные данные с социально-экономическими показателями конкурентов и среднеотраслевыми показателями.	даний, аргументированность выводов	даний <u>Промежуточная аттестация</u> зачет с оценкой	
	Навыки: чтения годовой финансовой отчетности компаний, основных отчетных форм и приложений к ним; определения макро- и микроэкономических показателей, необходимых для финансового анализа в открытых зарубежных и отечественных базах данных; создания аналитических форм на основе форм бухгалтерской отчетности.	Обоснованность и аргументированность выполнения учебной деятельности	<u>Текущий контроль</u> выполнение практических заданий <u>Промежуточная аттестация</u> зачет с оценкой	Шкала 2
ПК-2.1.1	**Знания:** основных методик анализа ликвидности и финансовой устойчивости предприятия; источников получения сравнительных коэффициентов по отраслям и основным конкурентам хозяйственных субъектов; концепций выбора структуры источников финансирования.	Правильность и полнота ответов, глубина понимания вопроса	<u>Текущий контроль</u> выполнение устных и письменных заданий <u>Промежуточная аттестация</u> зачет с оценкой	Шкала 1
	Умения: сформулировать рекомендации руководству компании по оптимизации затрат и росту эффективности бизнеса; предложить меры по росту рентабельности бизнеса на основе его факторного анализа; сформулировать рекомендации по оптимизации структуры капитала компании.	Правильность выполнения учебных заданий, аргументированность выводов	<u>Текущий контроль</u> выполнение устных и письменных заданий <u>Промежуточная аттестация</u> зачет с оценкой	Шкала 1
	Навыки: выявления основных проблем компании на основе расчета экономических и социально-экономических показателей; построения модели финансового анализа, позволяющей сопоставить проблемам их	Обоснованность и аргументированность выполнения учебной деятельности	<u>Текущий контроль</u> выполнение практических заданий <u>Промежуточная аттестация</u> зачет с оценкой	Шкала 2

	глобальные и конкретные причины; написания аналитической записки для руководства, собственников, партнеров, кредиторов по результатам проведенного анализа финансовой деятельности хозяйственного субъекта.			

Описание шкал оценивания степени сформированности элементов компетенций:

Шкала 1. Оценка сформированности отдельных элементов компетенций

Обозначения		Формулировка требований к степени сформированности компетенции		
Цифр.	Оценка	Знания	Умения	Навыки
2	Неуд.	Отсутствие знаний	Отсутствие умений	Отсутствие навыков
3	Удовл.	Фрагментарные, не структурированные знания	Частично освоенное, не систематически осуществляемое умение	Фрагментарное, не систематическое применение
4	Хор.	Сформированные, но содержащие отдельные пробелы знания	В целом успешное, но содержащие отдельные пробелы умение	В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы применение навыков
5	Отл.	Сформированные систематические знания	Сформированное умение	Успешное и систематическое применение навыков

Шкала 2. Комплексная оценка сформированности знаний, умений и навыков

Обозначения		Формулировка требований к степени сформированности компетенции
Цифр.	Оценка	
2	Неуд.	Студент не имеет необходимых представлений о проверяемом материале
3	Удовл.	Знания не структурированы, на уровне **ориентирования**, общих представлений. Студент допускает неточности, приводит недостаточно правильные формулировки, нарушает логическую последовательность в изложении ответа на вопросы или в демонстрируемом действии.
4	Хор.	Знания, умения, навыки на **аналитическом** уровне. Компетенции в целом сформированные, но содержащие отдельные пробелы. Студент твердо знает материал, грамотно и по существу его излагает, однако допускает несущественные погрешности при ответе на заданный вопрос или в демонстрируемом действии.
5	Отл.	Знания, умения, навыки на **системном** уровне. Студент глубоко и прочно усвоил программный материал, исчерпывающе, последовательно и четко его излагает, умеет тесно увязывать теорию с практикой, свободно справляется с задачами, вопросами и другими видами применения знаний, в том числе при видоизменении и решении нестандартных практических задач, правильно обосновывает принятое решение.

5. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Аудиторные занятия по дисциплине «Анализ финансового состояния предприятия» проводятся в форме лекций, практических занятий». По всем темам курса предусмотрены подготовка и презентация кейсов, а также дискуссия по их обсуждению. Проверка теоретических знаний проводится в виде письменного тестирования по закрытому списку вариантов, а также в форме устного коллоквиума.

Важное место в профессиональной подготовке студентов играет самостоятельная работа, подготовка материалов по кейсам, презентация подготовленных расчетов, а также изучение обязательной литературы и практической информации по курсу. Общий объем аудиторной и самостоятельной работы определяется учебно-тематическим планом. Изучение дисциплины завершается зачетом с оценкой.

Успешное изучение дисциплины требует посещения лекций, активной работы на практических занятиях, а также в ходе подготовки к ним, выполнения учебных заданий преподавателя, ознакомления с основной и дополнительной литературой.

На лекциях излагаются основные теоретические положения дисциплины, обстоятельно раскрываются закономерности, принципы, научные термины и т. п. Преподаватель 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. Выделенные в лекционном курсе темы обеспечивают методологический аспект базовой подготовки студентов.

При подготовке к лекционным занятиям студентам необходимо перед очередной лекцией просмотреть по конспекту материал предыдущей лекции. При затруднениях в восприятии материала следует обратиться к основным литературным источникам. Если разобраться в материале не удалось, то следует обратиться к преподавателю на занятиях или по графику его индивидуальных консультаций.

Практические занятия завершают изучение наиболее важных тем учебной дисциплины. Они служат для закрепления изученного материала, развития умений и навыков сбора информации, расчетов, их интерпретации и презентации на занятии, приобретения опыта устных публичных выступлений, ведения дискуссии, аргументации и защиты выдвигаемых положений, а также для контроля преподавателем степени подготовленности студентов по изучаемой дисциплине.

При подготовке к практическим занятиям студентам необходимо:

- приносить с собой рекомендованную преподавателем литературу и практические информационные материалы в бумажной или электронной форме;
- до очередного практического занятия по рекомендованным литературным источникам проработать теоретический материал, выполнить необходимые расчеты, сделать правильные выводы и подготовить презентацию по конкретной теме занятия;
- в начале занятий задать преподавателю вопросы по материалу, вызвавшему затруднения в его понимании и освоении при решении задач, заданных для самостоятельного решения;
- в ходе семинара давать конкретные, четкие ответы по существу вопросов;

- на практическом занятии доводить каждый кейс до окончательного решения, демонстрировать понимание проведенных расчетов (анализов, ситуаций), в случае затруднений обращаться к преподавателю.

Студентам, пропустившим практическое занятие (независимо от причин), либо не подготовившимся к нему, рекомендуется не позже чем в 2-недельный срок явиться на консультацию к преподавателю и отчитаться по теме занятия.

Организация самостоятельной работы по дисциплине «Анализ финансового состояния предприятия» предполагает подготовку к занятиям в соответствии с заданиями на самостоятельную работу (кейсами по каждой теме) с использованием конспекта лекций, материалов практических занятий и приведенных ниже источников литературы; выполнение групповых заданий; подготовку к тестированию и коллоквиуму, подготовку аналитической записки для руководства компании, участие в деловой игре и подготовку к зачету.

В ходе самостоятельной работы студент может:

– освоить теоретический материал по изучаемой дисциплине (отдельные темы, вопросы тем, отдельные положения и т. д.);

– закрепить знания теоретического материала, используя необходимый инструментарий, практическим путем (решение задач, подготовка расчетов и выводов по каждой теме в рамках кейсов);

– применить полученные знания и практические навыки для анализа ситуации и выработки правильного решения (подготовка к групповой дискуссии, подготовленная работа в рамках деловой игры, письменный анализ проблем компании, выработка рекомендаций и ключевых показателей эффективности для руководства компании);

– использовать полученные знания и умения для формирования собственной позиции, теории, модели (выполнение групповой работы, подготовка аналитической записки, подготовка участия в деловой игре)

Подготовка к зачету осуществляется студентом самостоятельно с использованием перечня вопросов к зачету, перечня задач, конспекта лекций по дисциплине, рекомендованных источников литературы. В ходе подготовки к зачету студент также использует подготовленную аналитическую записку по результатам анализа и может пользоваться ее содержанием на самом зачете.

При изучении учебной дисциплины внимание уделяется методическим рекомендациям преподавателя студентам по проведению расчетов и подготовке выводов и рекомендаций на всех этапах анализа, работе с финансовыми источниками и нефинансовой информацией, эффективному изучению рекомендованной литературы, выполнению качественных презентаций. Акцент в изучении дисциплины ставится на стимулирование самостоятельной деятельности студентов в изучении предмета дисциплины, что позволяет эффективно применять усвоенные теоретические знания на практике.

6. УЧЕБНАЯ ЛИТЕРАТУРА И РЕСУРСЫ ИНФОРМАЦИОННО-ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННОЙ СЕТИ "ИНТЕРНЕТ", ВКЛЮЧАЯ ПЕРЕЧЕНЬ УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ ДЛЯ

САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

6.1. Основная литература

1. Ефимова, О.В. Финансовый анализ. Современный инструментарий для принятия управленческих решений. - М.: Омега-Л, 2014. – 351 с.

2. Первакова Е.Е. Финансовый менеджмент: учебное пособие – М.: МИЭМ, 2012. – 101с.

6.2. Дополнительная литература

1. Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа – М.: Юнити, 2013. – 352 с.

2. Ковалев В.В. Финансы. – М., Проспект 2014. – 640 с.

6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы

Жукова Л.В.,Первакова Е.Е. Методические указания по выполнению курсовой работы по финансовому анализу. - М.: МИЭМ, 2010. – 65 с.

6.4. Нормативные правовые документы

1. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002 N 127-ФЗ (последняя редакция)

2. Федеральный закон «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» от 29.07.1998 N 135-ФЗ (ред. от 03.07.2016, с изм. от 05.07.2016)

3. Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 06.12.2011 N 402-ФЗ (последняя редакция)

6.5. Интернет-ресурсы

1. Интернет-проект «Корпоративный менеджмент» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.cfin.ru

2. Федеральный образовательный портал «Экономика. Социология. Менеджмент» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://ecsocman.hse.ru

3. Глоссарии на экономические, социальные и смежные темы [Электронный ресурс]. – Режим доступа: www.glossary.ru

4. Портал международной финансовой информации (Сайт А. Дамодарана) . Режим доступа: www. Damodaran.com

5. Информационно-аналитический раздел сайта консультационной компании Альтинвест. - Режим доступа www. Alt-invest.ru

6.6. Иные источники

1. Годовая отчетность перед акционерами крупных российских компаний.

2. Рейтинги ведущих российских компаний агентства Эксперт

7. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКАЯ БАЗА, ИНФОРМАЦИОННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ, ПРОГРАММНОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ И ИНФОРМАЦИОННЫЕ СПРАВОЧНЫЕ СИСТЕМЫ

Проведение лекционных и практических занятий осуществляется в учебной аудитории, соответствующей по вместимости количеству студентов потока или учебной группы.

Для качественного освоения дисциплины аудитория должна быть укомплектована:

1. Доской, мелом или маркерами.
2. Презентационной техникой для визуализации учебного материала (проектор, экран, ноутбук).

Для самостоятельной работы могут использоваться читальные залы библиотеки.

Программное обеспечение, необходимое для подготовки и проведения занятий: Microsoft Office Professional 2016, программа Альт-Финансы.