

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное учреждение
высшего профессионального образования
"Казанский (Приволжский) федеральный университет"
Высшая школа бизнеса КФУ



УТВЕРЖДАЮ

Проректор
по образовательной деятельности КФУ
Проф. Таюрский Д.А.

"__" _____ 20__ г.

Программа дисциплины
Финансовый анализ Б3.Б.2.3

Направление подготовки: 080200.62 - Менеджмент

Профиль подготовки: Менеджмент организации

Квалификация выпускника: бакалавр

Форма обучения: второе высшее

Язык обучения: русский

Автор(ы):

Бикчантаева Д.К.

Рецензент(ы):

Киршин И.А.

СОГЛАСОВАНО:

Заведующий(ая) кафедрой: Киршин И. А.

Протокол заседания кафедры No ____ от "____" _____ 201__ г

Учебно-методическая комиссия Высшей школы бизнеса КФУ:

Протокол заседания УМК No ____ от "____" _____ 201__ г

Регистрационный No

Казань
2016

Содержание

1. Цели освоения дисциплины
2. Место дисциплины в структуре основной образовательной программы
3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины /модуля
4. Структура и содержание дисциплины/ модуля
5. Образовательные технологии, включая интерактивные формы обучения
6. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины и учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов
7. Литература
8. Интернет-ресурсы
9. Материально-техническое обеспечение дисциплины/модуля согласно утвержденному учебному плану

Программу дисциплины разработал(а)(и) доцент, к.н. (доцент) Бикчантаева Д.К. кафедра финансового менеджмента Институт управления, экономики и финансов ,
Daniya.Bikchantaeva@kpfu.ru

1. Цели освоения дисциплины

Целями изучения дисциплины "Основы финансового анализа" являются:

- ?определение цели, задачи и значение финансового анализа в деятельности предприятия;
- ?изучение теоретических основ финансового анализа;
- ?знакомство с логикой проведения финансового анализа;
- ?рассмотрение основных методов и приёмов финансового анализа на основе отчетности предприятия.

2. Место дисциплины в структуре основной образовательной программы высшего профессионального образования

Данная учебная дисциплина включена в раздел " Б3.Б.2 Профессиональный" основной образовательной программы 080200.62 Менеджмент и относится к базовой (общепрофессиональной) части. Осваивается на 2 курсе, 3 семестр.

Цикл: Б2.Б.2.3.

Дисциплина "Основы финансового анализа" изучается на третьем году обучения в пятом семестре. Данная дисциплина является логическим продолжением ряда курсов, изученных студентами ранее, таких как "Бухгалтерский учет", "Теория статистики". Данная дисциплина изучается одновременно с курсом "Управленческий учет".

В результате освоения дисциплины "Основы финансового анализа" студенты смогут применить полученные теоретические и практические знания при прохождении производственной практики и подготовке отчета по практике, а также при написании дипломной работы.

3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины /модуля

В результате освоения дисциплины формируются следующие компетенции:

Шифр компетенции	Расшифровка приобретаемой компетенции
ПК-26 (профессиональные компетенции)	способность к экономическому образу мышления;
ПК-31 (профессиональные компетенции)	умение применять количественные и качественные методы анализа при принятии управленческих решений;
ПК-40 (профессиональные компетенции)	способность анализировать финансовую отчетность и принимать обоснованные инвестиционные, кредитные и финансовые решения;
ПК-44 (профессиональные компетенции)	способность обосновывать решения в сфере управления оборотным капиталом и выбора источников финансирования.

В результате освоения дисциплины студент:

1. должен знать:

- основные подходы, приемы и методы финансового анализа;

- основные показатели финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности, деловой и рыночной активности, эффективности и рентабельности деятельности;
- формирование и получение основных источников финансовой и управленческой информации для проведения финансового анализа.

2. должен уметь:

- ставить цели и формулировать задачи, связанные с анализом финансового состояния организации;
- анализировать финансовую отчетность и составлять финансовый прогноз развития организации;
- применять и анализировать управленческую информацию в целях проведения финансового анализа.

3. должен владеть:

методами анализа финансовой отчетности и финансового прогнозирования.

применять на практике полученные знания

4. Структура и содержание дисциплины/ модуля

Общая трудоемкость дисциплины составляет 2 зачетных(ые) единиц(ы) 72 часа(ов).

Форма промежуточного контроля дисциплины зачет в 3 семестре.

Суммарно по дисциплине можно получить 100 баллов, из них текущая работа оценивается в 50 баллов, итоговая форма контроля - в 50 баллов. Минимальное количество для допуска к зачету 28 баллов.

86 баллов и более - "отлично" (отл.);

71-85 баллов - "хорошо" (хор.);

55-70 баллов - "удовлетворительно" (удов.);

54 балла и менее - "неудовлетворительно" (неуд.).

4.1 Структура и содержание аудиторной работы по дисциплине/ модулю

Тематический план дисциплины/модуля

N	Раздел Дисциплины/ Модуля	Семестр	Неделя семестра	Виды и часы аудиторной работы, их трудоемкость (в часах)			Текущие формы контроля
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	
1.	Тема 1. ТЕМА 1. Сущность финансового анализа. Исходная информация для анализа и ее потенциал.	3		2	2	0	дискуссия
2.	Тема 2. ТЕМА 2. Алгоритмы оценки финансового состояния компании.	3		2	2	0	дискуссия

N	Раздел Дисциплины/ Модуля	Семестр	Неделя семестра	Виды и часы аудиторной работы, их трудоемкость (в часах)			Текущие формы контроля
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	
3.	Тема 3. ТЕМА 3. Интегральный анализ результативности и финансового состояния бизнеса.	3		2	0	0	дискуссия
	Тема . Итоговая форма контроля	3		0	0	0	зачет
	Итого			6	4	0	

4.2 Содержание дисциплины

Тема 1. ТЕМА 1. Сущность финансового анализа. Исходная информация для анализа и ее потенциал.

лекционное занятие (2 часа(ов)):

Эволюция теории финансового анализа. Цели и задачи финансового анализа и диагностики; понятие финансовой эффективности, эволюция критериев финансовой эффективности компании; эволюция методов и инструментов анализа и диагностики финансов компаний; основные мировые школы финансового анализа и их вклад в теорию финансового анализа и диагностики финансового состояния компании; российская специфика анализа финансов компаний. Аналитический потенциал финансовой отчетности российских компаний и проблемы его повышения, типичные искажения отчетности российских корпораций и проблемы их диагностики, способы повышения аналитического потенциала финансовой отчетности российских компаний; подготовка информации для проведения финансового анализа.

практическое занятие (2 часа(ов)):

Цель финансового анализа ? определить качество финансового состояния предприятия и эффективность использования финансовых ресурсов. Задачи финансового анализа: определение финансового состояния предприятия на текущий момент; выявление обеспеченности деятельности предприятия собственными финансовыми ресурсами и степень зависимости от заемных финансовых ресурсов; выявление закономерностей в развитии

Тема 2. ТЕМА 2. Алгоритмы оценки финансового состояния компании.

лекционное занятие (2 часа(ов)):

Коэффициентный анализ и его разновидности, специфика коэффициентного анализа с позиций различных пользователей результатами финансового анализа; достоинства и недостатки коэффициентного анализа. Оценка кредитоспособности и залоговой стоимости активов компании.

практическое занятие (2 часа(ов)):

Основные подходы к финансовому анализу. Экспресс-анализ финансового состояния: цели, этапы и значение для принятия управленческих решений. Углубленный анализ: цели и значение для принятия управленческих решений. Последовательность углубленного анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Общая характеристика методов финансового анализа. Чтение бухгалтерской отчетности.

Тема 3. ТЕМА 3. Интегральный анализ результативности и финансового состояния бизнеса.

лекционное занятие (2 часа(ов)):

Метод попарных сравнений как эффективный способ интегрированного экспресс-анализа инвестиционной привлекательности компании. Российские методики рейтингового анализа, их достоинства и недостатки. Система сбалансированных показателей (ССП) как новейшая концепция финансово-экономического анализа конкурентоспособности компании.

4.3 Структура и содержание самостоятельной работы дисциплины (модуля)

N	Раздел Дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Виды самостоятельной работы студентов	Трудоемкость (в часах)	Формы контроля самостоятельной работы
1.	Тема 1. ТЕМА 1. Сущность финансового анализа. Исходная информация для анализа и ее потенциал.	3		подготовка к контрольной точке	7	контрольная точка
				подготовка к реферату	7	дискуссия
2.	Тема 2. ТЕМА 2. Алгоритмы оценки финансового состояния компании.	3		подготовка к реферату	14	дискуссия
3.	Тема 3. ТЕМА 3. Интегральный анализ результативности и финансового состояния бизнеса.	3		подготовка к реферату	30	дискуссия
	Итого				58	

5. Образовательные технологии, включая интерактивные формы обучения

В соответствии с требованиями ФГОС удельный вес занятий, проводимых в активных и интерактивных формах, составляет не менее 40% аудиторных занятий. Так, в процессе изучения дисциплины "Основы финансового анализа" студенты проводят аналитические расчеты и делают аналитические заключения на примере конкретных предприятий, выступают со стендовыми докладами. До 50% лекционных и практических занятий проходят с использованием компьютерной техники.

6. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины и учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов

Тема 1. ТЕМА 1. Сущность финансового анализа. Исходная информация для анализа и ее потенциал.

дискуссия, примерные вопросы:

Цели и задачи финансового анализа. Почему финансовый анализ является основным инструментом, позволяющим принимать грамотные управленческие решения. Определение финансового анализа. Особенности финансового анализа.

контрольная точка, примерные вопросы:

Вопросы: 1. Цели и задачи финансового анализа. 2. Почему финансовый анализ является основным инструментом, позволяющим принимать грамотные управленческие решения. 3. Определение финансового анализа. 4. Особенности финансового анализа. 5. Внешний и внутренний анализ: характеристика и отличительные особенности. 6. Основные направления финансового анализа. 7. Факторы, определяющие финансовое состояние. 8. Информационная база финансового анализа. 9. Схема и последовательность проведения финансового анализа. 10. В чем заключается общая оценка финансового состояния предприятия по данным бухгалтерского баланса. 11. Экспресс-анализ: цели, задачи, этапы. 12. Углубленный анализ: цели, задачи, этапы. 13. Горизонтальный анализ: значение, алгоритм проведения. 14. Вертикальный анализ: значение, алгоритм проведения. 15. Понятие ликвидности баланса и порядок его оценки. 16. Показатели платежеспособности предприятия и их значения. 17. Понятие финансовой устойчивости предприятия, факторы, влияющие на финансовую устойчивость. 18. Коэффициенты финансовой устойчивости. 19. Коэффициенты деловой активности. 20. Порядок формирования финансового результата деятельности предприятия. 21. Понятие рентабельности и показатели рентабельности. 22. Группировка активов предприятия по степени ликвидности. 23. Группировка источников (пассивов) по степени срочности погашения обязательств.

Тема 2. ТЕМА 2. Алгоритмы оценки финансового состояния компании.

дискуссия , примерные вопросы:

Задание 1 : по данным бухгалтерского баланса (Ф♦1 прилагается к заданию) составить горизонтальный баланс и дать общую оценку динамики показателей. Задание 2: дать оценку ликвидности баланса (Ф♦1 прилагается к заданию) Задание 3: рассчитать коэффициенты платежеспособности за анализируемый период, дать оценку изменениям (баланс прилагается к заданию).

Тема 3. ТЕМА 3. Интегральный анализ результативности и финансового состояния бизнеса.

дискуссия , примерные вопросы:

Задание: дать интегральную оценку финансовому состоянию предприятия по приведенному балансу (баланс прилагается к заданию),используя методику бальной оценки..

Тема . Итоговая форма контроля

Примерные вопросы к зачету:

Предмет и метод финансового анализа. Объект и субъект финансового анализа. Требования, предъявляемые к финансовому анализу. Связь финансового анализа с другими дисциплинами.

Классификация приёмов и методов финансового анализа. Традиционные приемы: прием сравнения, средние и относительные показатели, балансовый прием, графический прием.

Приемы детерминированного факторного анализа: прием цепных подстановок (последовательного изолирования факторов), прием абсолютных и относительных разниц, интегральный прием, прием долевого участия и пропорционального деления.

Приемы стохастического факторного анализа: корреляционно-регрессионный прием, дисперсионный, многомерный факторный анализ, компонентный анализ. Приемы оптимизации показателей: функционально-стоимостной анализ, математическое программирование, теория игр, теория массового обслуживания.

Основные источники информации: бухгалтерская (финансовая), налоговая, статистическая отчетность, плановая (прогнозная) информация, макроэкономические показатели о состоянии внешней конкурентной среды.

Состав бухгалтерской (финансовой) отчетности, как основного источника информации: бухгалтерский баланс (форма ♦1), отчет о прибылях и убытках (форма ♦2), другие формы отчетности, входящие в состав годового бухгалтерского отчета. Характеристика важнейших статей бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках. Характеристика отдельных разделов форм отчетности, входящих в состав годового бухгалтерского отчета.

Общая оценка состава и структуры активов организации. Общая оценка состава и структуры пассивов организации.

Формирование оптимальной структуры имущества организации - основа рационального размещения капитала. Обоснование подходов к построению оптимальной структуры имущества и источников его финансирования.

Анализ источников покрытия внеоборотных и оборотных активов. Анализ источников формирования капитала. Методика оценки стоимости капитала организации и оптимизация его структуры.

Понятие и значение анализа финансовой устойчивости организации. Типы финансовой ситуации: абсолютно устойчивое финансовое состояние, нормально устойчивое финансовое состояние, неустойчивое финансовое состояние.

Оценка финансового левериджа и запаса финансовой устойчивости организации. Эффект финансового рычага как экономического инструмента, позволяющего влиять на оптимизацию структуры капитала и результаты финансовой деятельности предприятия.

Чистые активы организации.

Понятие и значение платежеспособности и ликвидности. Соотношение понятий платежеспособности и ликвидности.

Анализ платежеспособности организации: абсолютная, гарантированная, потенциальная платежеспособность, неплатежеспособность организации.

Анализ ликвидности организации: коэффициент текущей ликвидности, коэффициент критической ликвидности, коэффициент абсолютной ликвидности, коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами.

Факторный анализ коэффициентов ликвидности.

Понятие и значение анализа финансовых результатов деятельности организации. Анализ состава, структуры и динамики прибыли.

Факторный анализ прибыли от реализации продукции (работ, услуг), прибыли от операционных и внереализационных доходов и расходов.

Анализ рентабельности и деловой активности организации.

Понятие и значение маржинального анализа. Классификация затрат на условно-постоянные и переменные и методика их расчета.

Графический и аналитический методы определения точки окупаемости затрат.

Анализ факторов изменения точки окупаемости затрат. Применение маржинального анализа для решения некоторых практических задач.

Виды денежных потоков. Анализ динамики и факторов изменения объемов денежных потоков. Сбалансированность денежных потоков.

Анализ интенсивности и эффективности денежного потока. Пути оптимизации денежных потоков.

Понятие и значение реальных инвестиций и финансовых вложений. Оценка объемов инвестиционной деятельности.

Анализ эффективности реальных инвестиций: срок окупаемости инвестиций, уровень рентабельности инвестиций, чистый приведенный эффект, внутренняя норма доходности. Анализ эффективности инновационной деятельности.

Анализ эффективности финансовых вложений. Анализ операций с ценными бумагами. Виды операций с ценными бумагами и финансовые операции в практике организаций.

Оценка текущей стоимости и доходности акций, облигаций и других ценных бумаг. Оценка инвестиционной привлекательности ценных бумаг.

Понятие и виды экономической несостоятельности (банкротства). Причины возникновения кризисного (предбанкротного) состояния организации. Система критериев для определения организаций, оказавшихся под угрозой банкротства.

Прогнозирование развития ситуации и выработка путей выхода из кризиса. Анализ вариантов и обоснование размера необходимой внешней помощи при санации организации.

Нормативно-правовое обеспечение процедуры признания предприятия экономически несостоятельным в Республике Беларусь.

Значение, задачи и основные методы прогнозирования. Экстраполяция, бюджетирование, метод предварительных (прогнозных) балансов и другие методы. Анализ чувствительности финансовых показателей к изменению производственных ситуаций.

Понятие рисков и объективность их проявления. Виды рисков, их систематизация. Внешние и внутренние риски.

Анализ рисков и их причин. Снижение влияния рисков на работу предприятия. Финансовые риски. Влияние инфляции, политики государства, центрального банка.

Методы снижения рисков. Учёт рисков при бизнес-планировании.

7.1. Основная литература:

1. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник / Г.В. Савицкая. - 6-е изд., перераб. и доп. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013. - 607 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат). (переплет) ISBN 978-5-16-005245-8, 2000 экз.
<http://znanium.com/bookread.php?book=367312>
2. Аналитическое моделирование финансового состояния компании: Монография / Е.В. Негашев - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 186 с.: 60x88 1/16. - (Научная мысль; Финансовый анализ). (обложка) ISBN 978-5-16-009397-0, 500 экз.
<http://znanium.com/bookread.php?book=437945>
3. Стратегический анализ и бюджетирование денежных потоков коммерческих организаций: Монография / Е.Б. Маевская. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 108 с.: 60x88 1/16. - (Научная мысль; Экономика). (обложка) ISBN 978-5-16-009615-5, 500 экз.
<http://znanium.com/bookread.php?book=449334>
4. Анализ финансовой отчетности: Учебник / Под ред. М.А. Вахрушиной, Н.С. Пласковой. - М.: Вузовский учебник, 2007. - 367 с.: 60x90 1/16. (переплет) ISBN 978-5-9558-0041-7, 7000 экз.
<http://znanium.com/bookread.php?book=124465>
5. Теория и практика анализа финансовой отчетности организаций: учебное пособие / Н.В. Парушина, И.В. Бутенко, В.Е. Губин и др. - М.: ИД ФОРУМ: ИНФРА-М, 2010. - 432 с.: 90x60 1/16. - (Высшее образование). (переплет) ISBN 978-5-8199-0423-7, 1500 экз.
<http://znanium.com/bookread.php?book=184483>

7.2. Дополнительная литература:

1. Управление финансами. Финансовый анализ предприятия: Учебник / А.Н. Жилкина. - М.: ИНФРА-М, 2005. - 332 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование). (переплет) ISBN 5-16-002351-8, 3000 экз. <http://znanium.com/bookread.php?book=94472>
2. Экономический и финансовый анализ: Учебное пособие / Н.В. Киреева. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 293 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат). (переплет) ISBN 978-5-16-006267-9, 500 экз. <http://znanium.com/bookread.php?book=369146>
3. Анализ и финансирование инновационных проектов: Учебное пособие / В.К. Проскурин; Под ред. И.Я. Лукасевича; Финансовый универ. при Правительстве РФ - М.: Вузовский учебник: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 112 с.: 60x90 1/16. (п) ISBN 978-5-9558-0212-1, 500 экз.
<http://znanium.com/bookread.php?book=428004>

4. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: ИНФРА-М, 2008. - 208 с.: 60x88 1/16. (обложка) ISBN 978-5-16-003068-5, 3000 экз.<http://znanium.com/bookread.php?book=144896>
5. Анализ финансового состояния и финансовых результатов предпринимательских структур: Учебное пособие / И.Т. Абдукаримов, М.В. Беспалов. - М.: ИНФРА-М, 2011. - 215 с.: 60x88 1/16. - (Высшее образование). (обложка) ISBN 978-5-16-005019-5, 300 экз.
<http://znanium.com/bookread.php?book=230224>

7.3. Интернет-ресурсы:

- Основы корпоративных финансов: учебник. - <http://books.efaculty.kiev.ua/fnmen/2/>
- Официальный сайт журнала "Аудиторские ведомости" - <http://au-ved.ru/>
- Официальный сайт журнала "Менеджмент в России и за рубежом" - <http://www.mevriz.ru/>
- Официальный сайт журнала "Российский экономический журнал" - <http://lib.ieie.nsc.ru/Magazin/Rr5.htm>
- Официальный сайт журнала "Российское предпринимательство" - http://creativeconomy.ru/mag_rp

8. Материально-техническое обеспечение дисциплины(модуля)

Освоение дисциплины "Финансовый анализ" предполагает использование следующего материально-технического обеспечения:

Мультимедийная аудитория, вместимостью более 60 человек. Мультимедийная аудитория состоит из интегрированных инженерных систем с единой системой управления, оснащенная современными средствами воспроизведения и визуализации любой видео и аудио информации, получения и передачи электронных документов. Типовая комплектация мультимедийной аудитории состоит из: мультимедийного проектора, автоматизированного проекционного экрана, акустической системы, а также интерактивной трибуны преподавателя, включающей тач-скрин монитор с диагональю не менее 22 дюймов, персональный компьютер (с техническими характеристиками не ниже Intel Core i3-2100, DDR3 4096Mb, 500Gb), конференц-микрофон, беспроводной микрофон, блок управления оборудованием, интерфейсы подключения: USB, audio, HDMI. Интерактивная трибуна преподавателя является ключевым элементом управления, объединяющим все устройства в единую систему, и служит полноценным рабочим местом преподавателя. Преподаватель имеет возможность легко управлять всей системой, не отходя от трибуны, что позволяет проводить лекции, практические занятия, презентации, вебинары, конференции и другие виды аудиторной нагрузки обучающихся в удобной и доступной для них форме с применением современных интерактивных средств обучения, в том числе с использованием в процессе обучения всех корпоративных ресурсов. Мультимедийная аудитория также оснащена широкополосным доступом в сеть интернет. Компьютерное оборудование имеет соответствующее лицензионное программное обеспечение.

Компьютерный класс, представляющий собой рабочее место преподавателя и не менее 15 рабочих мест студентов, включающих компьютерный стол, стул, персональный компьютер, лицензионное программное обеспечение. Каждый компьютер имеет широкополосный доступ в сеть Интернет. Все компьютеры подключены к корпоративной компьютерной сети КФУ и находятся в едином домене.

Учебно-методическая литература для данной дисциплины имеется в наличии в электронно-библиотечной системе "ZNANIUM.COM", доступ к которой предоставлен студентам. ЭБС "ZNANIUM.COM" содержит произведения крупнейших российских учёных, руководителей государственных органов, преподавателей ведущих вузов страны, высококвалифицированных специалистов в различных сферах бизнеса. Фонд библиотеки сформирован с учетом всех изменений образовательных стандартов и включает учебники, учебные пособия, УМК, монографии, авторефераты, диссертации, энциклопедии, словари и справочники, законодательно-нормативные документы, специальные периодические издания и издания, выпускаемые издательствами вузов. В настоящее время ЭБС ZNANIUM.COM соответствует всем требованиям федеральных государственных образовательных стандартов высшего профессионального образования (ФГОС ВПО) нового поколения.

Проекторное оборудование, используемое для проведения презентаций

Программа составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВПО и учебным планом по направлению 080200.62 "Менеджмент" и профилю подготовки Менеджмент организации .

Автор(ы):

Бикчантаева Д.К. _____

"__" _____ 201__ г.

Рецензент(ы):

Киршин И.А. _____

"__" _____ 201__ г.