

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования «Вятский государственный университет»

Институт непрерывного образования российских и иностранных граждан



УТВЕРЖДАЮ  
Директор ИНО

 Е.Л. Сырцова

28 » сентября 2018 г.

№ 04-04-2018-0160-040 а

## **РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ**

**для дополнительной профессиональной программы – программы  
профессиональной переподготовки  
для получения дополнительной квалификации  
«Мастер делового администрирования – Master of business administration  
(MBA)»**

Киров, 2018

Рабочую программу разработал: Головенкин Дмитрий Александрович

© Вятский государственный университет, 2018

© Д.А. Головенкин, 2018

## ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

### Актуальность дисциплины

Эффективная деятельность предприятий в долгосрочной и краткосрочной перспективе, обеспечение высоких темпов их развития и повышения конкурентоспособности в условиях рыночной экономики в значительной мере определяется уровнем финансового управления предприятия. Преподавание дисциплины «Финансовый анализ деятельности компании» предполагает формирование целостного и системного понимания актуальных проблем принятия управленческих решений при обоснованном выборе на основе финансового анализа источников финансирования деятельности предприятия. Этот комплекс вопросов составляет сущность достаточно сложного для России направления знаний по теории и практики в профессиональной подготовке специалистов по финансовой аналитике.

**Целью** изучения данной дисциплины является формирование и развитие системных представлений и компетенций в области финансового и управленческого учета.

### Задачи:

- овладеть комплексом знаний, умений и навыков в области финансового учета;
- изучить приемы и методики финансового оздоровления и стабилизации финансового состояния;
- формировать умения составлять и анализировать финансовую отчетность предприятия;
- применять методы и инструменты согласования финансового анализа.

### Компетенции слушателя, формируемые в результате освоения учебной дисциплины / модуля

В результате освоения учебной дисциплины обучающийся должен демонстрировать следующие результаты обучения:

Виды деятельности	Профессиональные компетенции	Практический опыт	Умения	Знания
ВД-1	К 3 – способность использовать современные методы управления корпоративными финансами для решения стратегических	- Владение методами финансового менеджмента для оценки актив, управления оборотным капиталом,	- Вырабатывать адекватные обстановке подходы к решению финансовых проблем и выбору	- Методы финансового менеджмента для оценки актив, управления оборотным капиталом, принятия

	задач.	принятия инвестиционных решений; - владение основными методами финансового менеджмента для оценки актив, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений.	инструментов финансирования компании; - умение собирать и анализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических показателей; вести работу по налоговому планированию; - умение составлять финансовые планы организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений; - умение проводить экономический анализ.	инвестиционных решений; - нормы, регулирующие бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля; - методы налогового планирования.
--	--------	--	--	--

## 1.2 Содержание учебной дисциплины

### Объем учебной дисциплины и виды учебной работы

Форма обучения	Общий объем (трудоемкость) Часов	в том числе аудиторная контактная работа обучающихся с преподавателем, час					Самостоятельная работа, час	Форма промежуточной аттестации
		Всего	Лекции	Практические (семинарские) занятия	Лабораторные занятия	Консультации		
очная	70	36	12	24	-	-	34	экзамен

## Тематический план

№ п/п	Основные разделы и темы учебной дисциплины	Часы		Самостоятельная работа
		Лекции	Практические занятия	
1.	Сущность финансового анализа и его роль в управлении компанией	1	-	4
2.	Анализ и управление объемом производства и продаж	1	4	4
3.	Анализ технико-организационного уровня, других условий производства и использования производственных ресурсов	2	4	4
4.	Анализ и управление затратами и себестоимостью продукции	2	4	4
5.	Финансовые результаты коммерческой организации и методы их анализа	2	4	6
6.	Анализ эффективности капитальных и финансовых вложений (инвестиционный анализ)	2	4	6
7.	Финансовое состояние компании и методы его анализа	2	4	6
	<b>Итого:</b>	<b>12</b>	<b>24</b>	<b>34</b>

### Матрица соотнесения разделов / тем учебной дисциплины / модуля и формируемых в них компетенций

Разделы/темы учебной дисциплины	Компетенции		
	Количество часов	К-3	Общее количество компетенций
1. Сущность финансового анализа и его роль в управлении компанией	5	+	1
2. Анализ и управление объемом производства и продаж	9	+	1
3. Анализ технико-организационного уровня, других условий производства и использования производственных ресурсов	10	+	1
4. Анализ и управление затратами и себестоимостью продукции	10	+	1
5. Финансовые результаты коммерческой организации и методы их анализа	12	+	1
6. Анализ эффективности капитальных и финансовых вложений (инвестиционный анализ)	12	+	1
7. Финансовое состояние компании и методы его анализа	12	+	1
<b>Итого:</b>	<b>70</b>		

## **Краткое содержание учебной дисциплины**

### **Тема 1. Сущность финансового анализа и его роль в управлении компанией**

Сущность и составные элементы финансового анализа, и последовательность его проведения. Роль финансового анализа в управлении.

### **Тема 2. Анализ и управление объемом производства и продаж**

Основные понятия производственного анализа и его информационное обеспечение. Обоснование формирования и оценка эффективности ассортиментных программ. Анализ обновления продукции. Анализ качества продукции.

### **Тема 3. Анализ технико-организационного уровня, других условий производства и использования производственных ресурсов**

Анализ технической оснащенности производства, возрастного состава основных фондов. Анализ и оценка уровня организации производства и управления. Жизненный цикл изделия, техники и технологии и учет его влияния на анализ организационно-технического уровня. Комплексная оценка резервов производства.

### **Тема 4. Анализ и управление затратами и себестоимостью продукции**

Анализ и управление затратами и себестоимостью продукции. Анализ затрат, произведенных организацией, в разрезе экономических элементов. Анализ формирования себестоимости проданной продукции. Факторный анализ показателя затрат на 1 руб. продукции. Особенности анализа прямых, переменных и постоянных затрат. Анализ «затраты-объем-прибыль» (cost-volume-profit analysis) (операционный анализ).

### **Тема 5. Финансовые результаты коммерческой организации и методы их анализа**

Финансовые результаты коммерческой организации и методы их анализа. Экономические факторы, влияющие на величину прибыли. Управление и оптимизация прибыли коммерческой организации. Формирование и расчет показателей прибыли. Методы изучения динамики финансовых результатов и критерии оценки выявленной тенденции. Методика общего анализа прибыли и ее составляющих. Расчет влияния факторов на изменение величины прибыли, остающейся в распоряжении организации. Оценка качества прибыли. Анализ влияния инфляции на финансовые результаты. Анализ прочих доходов и расходов. Анализ использования прибыли. Показатели рентабельности продаж, доходов и расходов.

## **Тема 6. Анализ эффективности капитальных и финансовых вложений (инвестиционный анализ)**

Управление основным и оборотным капиталом. Концепция временной ценности денег. Простые и сложные проценты; номинальная и эффективная процентные ставки. Операции дисконтирования и наращивания капитала. Формулы расчета текущей и будущей стоимости денежных средств. Понятие "цены капитала" и "проектной дисконтной ставки". Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта. Анализ эффективности капитальных и финансовых вложений. Расчет и оценка экономической эффективности использования основных средств.

## **Тема 7. Финансовое состояние компании и методы его анализа**

Управление финансовым состоянием коммерческой организации: цели и содержание. Система показателей, характеризующих финансовое состояние, и методы их определения. Анализ и оценка состава и динамики источников формирования имущества организации. Анализ и оценка состава и динамики имущества организации. Расчет и оценка показателей деловой активности. Анализ финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности организации, расчет и оценка финансовых коэффициентов рыночной устойчивости. Методы экономического прогнозирования финансового состояния. Показатели и факторы неплатежеспособности (несостоятельности): критерии несостоятельности. Методы комплексного анализа и оценка бизнеса. Рейтинговая оценка эмитентов. Анализ финансовой стратегии коммерческой организации.

## **2. Методическое обеспечение дисциплины**

### **2.1. Методические рекомендации для преподавателя**

Выбор методов и средств обучения, образовательных технологий осуществляется преподавателем исходя из необходимости достижения обучающимися планируемых результатов освоения дисциплины, а также с учетом индивидуальных возможностей обучающихся из числа инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья.

Изучение дисциплины следует начинать с проработки настоящей рабочей программы, методических указаний и разработок, указанных в программе, особое внимание уделить целям, задачам, структуре и содержанию дисциплины.

### **2.2. Методические указания для слушателей**

Успешное освоение учебной дисциплины предполагает активное, творческое участие слушателя на всех этапах ее освоения путем планомерной, повседневной работы. Слушатель обязан посещать лекции и практические занятия, получать консультации преподавателя и выполнять самостоятельную работу.

Главной задачей каждой лекции является раскрытие сущности темы и анализ ее основных положений. Содержание лекций определяется настоящей рабочей программой дисциплины.

Предполагается, что слушатели приходят на лекции, предварительно проработав соответствующий учебный материал по источникам, рекомендуемым программой.

Целью практических занятий является проверка уровня понимания слушателями вопросов, рассмотренных на лекциях и в учебной литературе, степени и качества усвоения материала; применение теоретических знаний в реальной практике решения задач; восполнение пробелов в пройденной теоретической части курса и оказания помощи в его освоении.

Практические занятия в равной мере направлены на совершенствование индивидуальных навыков решения теоретических и прикладных задач, выработку навыков интеллектуальной работы, а также ведения дискуссий. Конкретные пропорции разных видов работы в группе, а также способы их оценки определяются преподавателем, ведущим занятия.

На практических занятиях под руководством преподавателя слушатели обсуждают дискуссионные вопросы, отвечают на вопросы тестов, закрепляя приобретенные знания, выполняют практические задания и т.п. Для успешного проведения практического занятия слушателям следует тщательно подготовиться.

Основной формой подготовки слушателей к практическим занятиям является самостоятельная работа с учебно-методическими материалами, научной литературой, статистическими данными и т.п.

Самостоятельная работа слушателей включает в себя выполнение различного рода заданий (изучение учебной и научной литературы, материалов лекций, систематизацию прочитанного материала, подготовку контрольной работы, решение задач и т.п.), которые ориентированы на более глубокое усвоение материала изучаемой дисциплины. По каждой теме учебной дисциплины преподаватель предлагает слушателям перечень заданий для самостоятельной работы. Самостоятельная работа по учебной дисциплине может осуществляться в различных формах (например: подготовка докладов; написание рефератов; публикация тезисов; научных статей; подготовка и защита проекта; другие).

К выполнению заданий для самостоятельной работы предъявляются следующие требования: задания должны исполняться самостоятельно либо группой и представляться в установленный срок, а также соответствовать установленным требованиям по оформлению.

Регулярно рекомендуется отводить время для повторения пройденного материала, проверяя свои знания, умения и навыки по контрольным вопросам.

Результатом самостоятельной работы должно стать формирование у слушателей определенных знаний, умений, навыков, компетенций.

При проведении промежуточной аттестации слушателя учитываются результаты текущей аттестации в течение периода обучения.



Процедура оценивания результатов освоения учебной дисциплины (модуля) осуществляется на основе действующего Положения об организации текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся ВятГУ.

Для приобретения требуемых компетенций, хороших знаний и высокой оценки по дисциплине слушателям необходимо выполнять все виды работ своевременно в течение всего периода обучения.

### **Самостоятельная работа**

Самостоятельная работа слушателей включает изучение материалов лекций, учебников, проработку тем, вынесенных на самостоятельное изучение, подготовку к экзамену.

Слушатель изучает материал лекций по конспекту, в котором изложены основные понятия по теме. С помощью законодательных документов и учебников слушатель прорабатывает и углубляет знания по теме лекции.

## **3. Учебное обеспечение дисциплины**

### **Литература:**

1. Вахрушина, Мария Арамовна. Стратегический управленческий учет: полный курс МВА / М. А. Вахрушина, М. И. Сидорова, Л. И. Борисова; отв. ред. В. Щербакова ; ред. И. Федосова. - Москва: Рид Групп, 2011. - 191, [1] с.

2. Ендовицкий, Дмитрий Александрович. Экономический анализ слияний/поглощений компаний = Financial analysis of mergers and acquisitions: научное издание / Д. А. Ендовицкий, В. Е. Соболева. - Москва: КноРус, 2010. - 439 с.

3. Литовченко, Виталий Петрович. Финансовый анализ: учеб. пособие / В. П. Литовченко. - 2-е изд. - М.: Дашков и К, 2013. - 216 с.

4. Маркарьян, Эдуард Арамович. Финансовый анализ: учеб. пособие / Э. А. Маркарьян, Г. П. Герасименко, С. Э. Маркарьян. - 9-е изд., перераб.. - Москва: КНОРУС, 2014. - 190, [1] с.

5. Селезнева, Н. Н. Финансовый анализ. Управление финансами [Электронный ресурс]: учебное пособие / Н.Н. Селезнева. - 2-е изд., перераб. и доп.. - Москва: Юнити-Дана, 2015. - 639 с.

6. Турманидзе, Т. У. Финансовый анализ [Электронный ресурс]: учебник / Т.У. Турманидзе. - 2-е изд., перераб. и доп.. - Москва: Юнити-Дана, 2015. - 288 с.

## Перечень специализированных аудиторий (лабораторий)

Вид занятий	Назначение аудитории
Лекции, практика	Учебная аудитория, оснащенная мультимедийным оборудованием
Самостоятельная работа	Читальные залы библиотеки

## Перечень специализированного оборудования

Перечень используемого оборудования
Мультимедиа проектор
Ноутбук
Экран с электроприводом

## Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по учебной дисциплине

№п /п	Наименование ПО	Краткая характеристика назначения ПО
1	Office Professional Plus 2013 Russian OLP NL Academic.	Пакет приложений для работы с различными типами документов: текстами, электронными таблицами, базами данных, презентациями
2	Windows 7 Professional and Professional K	Операционная система
3	Kaspersky Endpoint Security длябизнеса	Антивирусное программное обеспечение
4	Информационная система КонсультантПлюс	Справочно-правовая система по законодательству Российской Федерации
5	Электронный периодический справочник «Система ГАРАНТ»	Справочно-правовая система по законодательству Российской Федерации

### 4. Материалы, устанавливающие содержание и порядок проведения промежуточных аттестаций

Форма контроля по дисциплине – экзамен по билетам (в классической форме). Билет содержит два теоретических вопроса. Если обучающийся отказался от ответа на выбранный билет, то преподаватель может предложить ему другой билет, с выставлением пониженной на один балл оценки.

На подготовку к ответу отводится не более 45 минут. Время, отводимое на ответ по билету, не должно превышать 20 минут, включая ответы на дополнительные вопросы.

К сдаче экзамена допускаются все обучающиеся, проходящие обучение на данной ДПП, вне зависимости от результатов текущего контроля успеваемости и посещаемости занятий, при этом, результаты текущего контроля успеваемости могут быть использованы преподавателем при оценке

уровня усвоения обучающимися знаний, приобретения умений, навыков и сформированности компетенций в результате изучения учебной дисциплины.

Во время экзамена обучающиеся могут пользоваться рабочей программой учебного курса, предмета, дисциплины (модуля), а с разрешения экзаменатора – справочниками, картами, таблицами и другими пособиями.

### **Вопросы к экзамену**

1. Сущность финансового анализа в условиях рыночной экономики. Финансовый анализ как база принятия управленческих решений.
2. Система информационного обеспечения финансового анализа.
3. Систематизированная финансовая (бухгалтерская) отчетность и ее пользователи.
4. Общие требования, предъявляемые к составу финансовой (бухгалтерской) отчетности и качеству, представленной в ней информации. Структура и аналитическая ценность бухгалтерского баланса.
5. Структура и аналитическая ценность отчета о прибылях и убытках.
6. Структура и аналитическая ценность отчета о движении денежных средств.
7. Анализ финансовой отчетности в интересах отдельных групп пользователей.
8. Классификация методов и приемов анализа финансовой отчетности.
9. Структурный анализ финансовой отчетности (горизонтальный и вертикальный).
10. Коэффициентный анализ финансовой отчетности, его достоинства и недостатки.
11. Консолидированная финансовая отчетность.
12. Внутренний и внешний финансовый анализ.
13. Методика анализа финансового состояния компании.
14. Экспресс-анализ финансового состояния компании, его основные этапы.
15. Основные направления углубленного (детализированного) анализа финансового состояния компании.
16. Методика анализа имущественного положения компании. Основные характеристики имущественного положения.
17. Общая оценка динамики и структуры статей актива баланса.
18. Общая оценка динамики и структуры статей пассива баланса.
19. Агрегированный баланс, его структура и назначение.
20. Критерии неудовлетворительной структуры баланса.
21. Балансовый метод обобщения информации. Классификация бухгалтерских балансов. Качественные характеристики финансовой информации, представленной в отчетах.
22. Неформализованные и формализованные методы анализа финансовой отчетности.
23. Построение аналитических таблиц, их структура и назначение.

24.Методика анализа ликвидности компании; источники информации, основные направления анализа.

25.Анализ и оценка платежеспособности компании, основные оценочные показатели.

26.Внутренний анализ состояния активов компании (порядок формирования аналитических таблиц).

27.Внутренний анализ краткосрочных обязательств (порядок формирования аналитических таблиц).

28.Характеристика показателей оценки ликвидности компании, методика их расчета.

29.Оценка динамики промежуточных показателей: чистых активов, чистого оборотного капитала (рабочего капитала).

30.Основные предпосылки текущей платежеспособности компании. Условия абсолютной ликвидности баланса.

31.Основные направления анализа и оценка финансовой устойчивости компании.

32.Методика определения типа финансовой устойчивости компании на базе балансовых показателей.

33.Характеристика системы показателей финансовой устойчивости, методика их расчетов.

34.Методика анализа структуры капитала компании, факторы, оказывающие на нее влияние.

35.Рациональная политика использования заемных средств. Эффект финансового рычага.

36.Методика анализа деловой активности компании.

37.Качественные и количественные критерии оценки деловой активности.

38.Международные учетные стандарты и финансовый анализ.

39.Анализ движения денежных потоков. Прямой и косвенный методы формирования отчета о движении денежных средств.

40.Оценка достаточности денежных средств. Порядок составления бюджета денежных средств.

41.Анализ и управление денежными средствами и их эквивалентами.

42.Методика анализа финансового состояния компании на основе показателей денежного потока.

43.Система критериев оценки удовлетворительности структуры баланса.  
44.

Модель оценки вероятности банкротства Э. Альтмана (Z - счет Альтмана).

45.Рейтинг показателей банкротства по Бауэру (N. Beaver).

46.Объективный (Z - score technique) и субъективный (A - score technique) подходы к оценке и прогнозированию банкротства.