

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Локтионова Оксана Геннадьевна

Должность: проректор по учебной работе

Дата подписания: 26.12.2021 02:08:51

Уникальный программный ключ:

0b817ca911e6668abb13a5d426d39e5f1c11eabbf73e943df4a4851fda56d089

МИНОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное
учреждение высшего образования
«Юго-Западный государственный университет»
(ЮЗГУ)

Кафедра финансов и кредита



ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ (ПРОДВИНУТЫЙ УРОВЕНЬ)

Методические указания для самостоятельной работы магистрантов всех форм обучения, обучающихся по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит для магистерской программы «Финансы, инвестиции, банки» и по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит для магистерской программы «Финансы в цифровой экономике»

Курс 2018

УДК 336.71

Составитель: Н.А. Машкина

Рецензент

Доктор экономических наук, профессор *Т.С. Колмыкова*

Финансовый анализ (продвинутый уровень): методические указания для самостоятельной работы магистрантов всех форм обучения, обучающихся по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит для магистерской программы «Финансы, инвестиции, банки» и по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит для магистерской программы «Финансы в цифровой экономике» / Юго-Зап. гос. ун-т; сост.: Н.А. Машкина. - Курск, 2018. - 32 с.

Настоящие методические указания для самостоятельной работы магистрантов направления подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит» магистерская программа «Финансы, инвестиции, банки» и магистрантов направления подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит» магистерская программа «Финансы в цифровой экономике» содержат цели и задачи учебной дисциплины, тестовые задания по каждой теме, предусмотренной в рамках курса, вопросы для обсуждения, задания для самостоятельной работы, перечень вопросов к экзамену, а также список литературы, рекомендуемой к использованию в учебном процессе.

Методические указания для самостоятельной работы предназначены для закрепления теоретических и практических навыков, полученных магистрантами при изучении дисциплины «Финансовый анализ (продвинутый уровень)».

Текст печатается в авторской редакции

Подписано в печать _____ Формат 60x84 1/16.

Усл. печ. л. _____ Уч.-изд. л. _____ Тираж 100 экз. Заказ _____ Бесплатно.

Юго-Западный государственный университет.

305040, г. Курск, ул. 50 лет Октября, 94

СОДЕРЖАНИЕ

ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ	4
ТЕМА 1 ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ КАК ИНСТРУМЕНТ УПРАВЛЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ ПРЕДПРИЯТИЯ	7
ТЕМА 2 ИСТОЧНИКИ АНАЛИТИЧЕСКОЙ ИНФОРМАЦИИ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА	9
ТЕМА 3 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ	11
ТЕМА 4 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ	13
ТЕМА 5 АНАЛИЗ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ	15
ТЕМА 6 АНАЛИЗ ПРИБЫЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ	17
ТЕМА 7 АНАЛИЗ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ ПРЕДПРИЯТИЯ	19
ТЕМА 8 ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ И БЮДЖЕТИРОВАНИЕ	21
ТЕМА 9 ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ	23
ПЕРЕЧЕНЬ ЭКЗАМЕНАЦИОННЫХ ВОПРОСОВ ПО ДИСЦИПЛИНЕ «ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ (ПРОДВИНУТЫЙ УРОВЕНЬ)»	26
СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМЫХ ИСТОЧНИКОВ	30

ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

1.1 Цель преподавания учебной дисциплины

Содержание дисциплины «Финансовый анализ (продвинутый уровень)» для направлений подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит» ориентировано на получение магистрантами знаний в области применения методов финансового анализа для принятия обоснованных управленческих решений при проведении финансовых операций, как на краткосрочной, так и на долгосрочной основе.

Основной целью дисциплины «Финансовый анализ (продвинутый уровень)» является формирование у магистрантов целостного и системного понимания актуальных проблем принятия управленческих решений при обоснованном выборе на основе финансового анализа источников финансирования деятельности коммерческих и некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм, в том числе финансово-кредитных.

1.2 Задачи изучения учебной дисциплины

Основными задачами изучения учебной дисциплины являются:

- 1) формирование целостного представления о финансовом анализе как инструменте управления деятельностью предприятия;
- 2) углубленное изучение методик финансового анализа, формирующих способность целостного восприятия, интерпретации и оценки ключевых аспектов анализа финансового состояния хозяйствующих субъектов во взаимосвязи с обоснованной финансовой стратегией и мониторингом ее последующей плановой реализации;
- 3) приобретение навыков в области анализа и основных направлений деятельности коммерческих и некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм, в том числе финансово-кредитных;

4) овладение навыками самостоятельного освоения знаний по обоснованию эффективности разрабатываемых алгоритмов стратегического и текущего финансового планирования.

В результате освоения дисциплины магистрант должен:

Знать:

- необходимость финансового анализа в управлении деятельностью предприятия, его содержание, цели и основные функции;
- направления развития современного менеджмента;
- способы задания финансовой стратегии развития бизнеса;
- методические положения финансовой аналитики;
- направления и пути осуществления стратегического и финансового планирования в коммерческих и некоммерческих организациях различных организационно-правовых форм, в том числе финансово-кредитных,

Уметь:

- применять методы и инструменты финансового анализа;
- применять механизмы анализа, оценки и управления деятельностью коммерческих и некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм, в том числе финансово-кредитных;
- собирать необходимый статистический материал для анализа основных направлений деятельности предприятий;
- использовать методики финансового анализа для оценки финансового состояния, кредитоспособности, инвестиционной привлекательности бизнеса;
- применять модели восстановления платежеспособности, финансовой устойчивости и финансового оздоровления бизнеса;
- проводить стратегическое и прогнозное планирование деятельности коммерческих и некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм, в том числе финансово-кредитных;
- формировать основные направления развития деятельности

коммерческих и некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм, в том числе финансово-кредитных с учетом внешнеэкономических условий их функционирования.

Владеть:

- методами и методиками оценки деятельности коммерческих и некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм, в том числе финансово-кредитных, а также показателей развития основных направлений бизнеса;
- навыками использования ситуационного, процессного и системного подходов при моделировании алгоритмов стратегического и текущего финансового планирования;
- навыками самостоятельной исследовательской работы.

ТЕМА 1. ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ КАК ИНСТРУМЕНТ УПРАВЛЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ ПРЕДПРИЯТИЯ

1. ТЕСТОВОЕ ЗАДАНИЕ:

1. Приоритетной целью финансового анализа является оценка:
 - а) финансовых нарушений и их виновников;
 - б) причин систематических финансовых потерь;
 - в) резервов повышения эффективности финансовой деятельности.

2. Экономический анализ является частью:
 - а) финансовой системы организации;
 - б) системы управления хозяйственной деятельностью организации;
 - в) управленческого учета на предприятии.

3. Методы экономического анализа используются в аудите для:
 - а) управления процессами финансирования хозяйственной деятельности;
 - б) подтверждения достоверности бухгалтерской отчетности;
 - в) контроля рублем за использованием финансовых ресурсов.

4. Экономический анализ – это:
 - а) способ познания хозяйственных процессов хозяйствующего субъекта;
 - б) метод определения направлений и содержания деятельности организации;
 - в) способ обеспечения сбора, систематизации и обобщения данных, необходимых для управления.

5. К основным принципам рыночной экономики не относятся:
 - а) многообразие форм собственности;
 - б) наличие рынков труда, капиталов, товаров;
 - в) самостоятельность предприятий, свобода предпринимательства;
 - г) полная регламентация ценообразования.

2. ДАЙТЕ ОПРЕДЕЛЕНИЕ СЛЕДУЮЩИМ ТЕРМИНАМ И ПОНЯТИЯ:

- финансовый анализ,
- экономический анализ,
- внешний финансовый анализ,
- внутренний финансовый анализ,
- экспресс-анализ,
- ориентированный финансовый анализ,
- регулярный финансовый анализ,
- ретроспективный анализ,
- перспективный анализ,
- трендовый анализ.

3. ВОПРОСЫ ДЛЯ ОБСУЖДЕНИЯ:

1. Место финансового анализа в системе экономического анализа.
2. Финансовый анализ как база принятия управленческих решений.
3. Цель и задачи финансового анализа.
4. Виды и формы финансового анализа.
5. Приоритетные направления анализа для различных групп пользователей (собственников, кредиторов, менеджеров и др.).
6. Методы финансового анализа.
7. Последовательность проведения финансового анализа.
8. Специфика проведения финансового анализа отчетности российских предприятий.
9. Проблема выбора оценочных показателей.
10. Возможности использования сбалансированной системы показателей (Balanced Scorecards) для оценки эффективности деятельности предприятия.

ТЕМА 2. ИСТОЧНИКИ АНАЛИТИЧЕСКОЙ ИНФОРМАЦИИ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА

1. ДАЙТЕ ОПРЕДЕЛЕНИЕ СЛЕДУЮЩИМ ТЕРМИНАМ И ПОНЯТИЯМ:

- информация;
- информационное обеспечение финансового анализа;
- внеучетные источники информации;
- плановые источники информации;
- учетные источники информации;
- система внутренней информации;
- система внешней информации;
- первичная информация;
- Международный стандарт финансовой отчетности;
- бухгалтерская отчетность.

2. ВОПРОСЫ ДЛЯ ОБСУЖДЕНИЯ:

1. Значение, задачи и информационное обеспечение анализа.
2. Качественные характеристики информации, содержащиеся в финансовых отчетах предприятия, в соответствии с требованиями SFAC: уместность, достоверность, прогнозная ценность, полнота представления, нейтральность, сопоставимость.
3. Международные и национальные стандарты отчетности, влияние их изменения на содержание ключевых финансовых отчетов.
4. Состав и содержание бухгалтерской (финансовой) отчетности, и порядок её составления.
5. Бухгалтерский баланс как источник аналитической информации.
6. Отчет о прибылях и убытках и его использование в аналитических целях.
7. Отчет о движении денежных средств и его использование для управления денежными потоками.
8. Взаимосвязь показателей форм бухгалтерской отчетности.

3. ЗАДАНИЕ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ:

3.1. Найдите правильное сочетание.

1. Пользователи финансовой информацией:

- Собственники.
- Менеджмент.
- Хозяйственные партнеры.
- Кредиторы.
- Налоговые органы.
- Работники предприятия.

2. Цели финансового анализа пользователей информации:

- Ликвидность, платежеспособность, положительный чистый денежный поток.
- Финансовые результаты.
- Стабильность, участие в прибыли.
- Рентабельность, структура капитала.
- Максимальная информация.
- Конкурентоспособность.

3. Экономические интересы пользователей информации финансового анализа:

- Положение на рынке.
- Принятие решений.
- Доходность капитала, финансовая устойчивость.
- Занятость, оплата труда.
- Уплата налогов.

Результаты представьте в следующей таблице:

Показатель	Собственники	Менеджмент	Хозяйственные партнеры	Кредиторы	Работники предприятия
Цели финансового анализа с точки зрения пользователей информации					
Ликвидность, платежеспособность, положительный чистый денежный поток					
Финансовые результаты					
Стабильность, участие в прибыли					
Рентабельность, структура капитала					
Максимальная информация					
Конкурентоспособность					
Экономические интересы пользователей информации экономического анализа					
Положение на рынке					
Принятие решений					
Доходность капитала, финансовая устойчивость					
Занятость, оплата труда					
Уплата налогов					

На пересечении столбцов и строк отразите необходимые взаимосвязи. В качестве примера заполнен один столбец. Продолжите работу далее.

ТЕМА 3. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

1. ТЕСТОВОЕ ЗАДАНИЕ:

1. Источниками формирования оборотных активов организации являются:

- а) краткосрочные кредиты банков, кредиторская задолженность, собственный капитал;
- б) уставный капитал, добавочный капитал, краткосрочные кредиты банков, кредиторская задолженность;

в) собственный капитал, долгосрочные кредиты, краткосрочные кредиты, кредиторская задолженность.

2. По отчетности определите коэффициент оборачиваемости оборотных активов:

а) стр. 010 ф. №2 / 0,5 * (стр. 300 н.г. + стр. 300 к.г.);

б) стр. 010 ф. №2 / 0,5 * (стр.290 н.г. + стр. 290 н.г.);

в) стр. 020 ф. №2 / 0,5 * (стр.290 н.г. + стр. 290 н.г.).

3. Факторный анализ финансового состояния предприятия – это:

а) анализ и оценка влияния отдельных факторов на результативный показатель;

б) определение структуры финансовых показателей с выявлением влияния каждой позиции отчетности на результат в целом;

в) сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим годом.

4. В какой степени задолженность по текущим финансовым обязательствам может быть удовлетворена за счет оборотных активов предприятия показывает коэффициент:

а) абсолютной платежеспособности;

б) промежуточной платежеспособности;

в) текущей платежеспособности.

5. Уровень и динамика показателей оборачиваемости оборотных средств характеризует:

а) платежеспособность предприятия;

б) финансовую устойчивость предприятия;

в) деловую активность предприятия.

2. ДАЙТЕ ОПРЕДЕЛЕНИЕ СЛЕДУЮЩИМ ТЕРМИНАМ И ПОНЯТИЯ:

- финансовое состояние;
- анализ финансового состояния предприятия;
- имущество предприятия;

- активы предприятия;
- оборотные активы;
- внеоборотные активы;
- производственный потенциал;
- коэффициент износа;
- коэффициент годности;
- источники финансовых ресурсов.

3. ВОПРОСЫ ДЛЯ ОБСУЖДЕНИЯ:

1. Система показателей финансового состояния предприятия.
2. Общая оценка динамики состава и структуры имущества предприятия.
3. Анализ динамики наличия, структуры и использования внеоборотных активов.
4. Анализ динамики наличия, структуры и использования оборотных активов.
5. Анализ состояния запасов и затрат.
6. Анализ состояния расчетов с дебиторами.
7. Анализ движения собственного капитала.
8. Анализ движения заемного капитала.
9. Анализ привлечения дополнительных источников финансовых ресурсов и их использования.
10. Анализ наличия и динамики собственного оборотного капитала.

ТЕМА 4. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

1. ТЕСТОВОЕ ЗАДАНИЕ:

1. К коэффициентам оценки финансовой устойчивости предприятия относится:
 - а) коэффициент автономии;
 - б) коэффициент абсолютной платежеспособности;
 - в) период оборачиваемости активов.

2. К факторам, определяющим ликвидность предприятия, относятся:

- а) точно определенная потребность в оборотных активах;
- б) оборачиваемость готовой продукции;
- в) структура оборотных активов.

3. Более быстрая оборачиваемость дебиторской задолженности по сравнению с кредиторской создает условия для:

- а) повышения платежеспособности;
- б) снижения потребности в собственных оборотных средствах;
- в) увеличения фонда потребления.

4. Коэффициент текущей ликвидности можно увеличить путем:

- а) увеличения оборотных активов;
- б) увеличения внеоборотных активов;
- в) снижения оборотных активов.

5. Определите коэффициент платежеспособность, если по данным бухгалтерской отчетности остаток денежных средств на начало года – 80 тыс. руб., поступило денежных средств – 4 100 тыс. руб., направлено денежных средств – 4 000 тыс. руб.:

- а) 1,05;
- б) 0,05;
- в) 1,03.

2. ДАЙТЕ ОПРЕДЕЛЕНИЕ СЛЕДУЮЩИМ ТЕРМИНАМ И ПОНЯТИЯ:

- финансовая устойчивость;
- внутренняя устойчивость;
- внешняя устойчивость;
- неустойчивое финансовое состояние;
- кризисное финансовое состояние;
- несостоятельность (банкротство);
- платежеспособность;
- ликвидность;

- общая платежеспособность предприятия;
- коэффициент восстановления платежеспособности.

3. ВОПРОСЫ ДЛЯ ОБСУЖДЕНИЯ:

1. Анализ абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости.
2. Трехфакторная модель финансовой устойчивости.
3. Совокупность критериев (внутренних и внешних) оценки неудовлетворительной структуры баланса.
4. Экономическое содержание понятий платежеспособности и ликвидности.
5. Текущая и перспективная платежеспособность.
6. Расчет ключевых показателей ликвидности. Расчет и анализ динамики промежуточных показателей (рабочего капитала, чистых активов). Управление рабочим капиталом.
7. Понятия несостоятельности и абсолютной неплатежеспособности организации.
8. Анализ кредитоспособности заёмщика.
9. Диагностика банкротства предприятия: методики и подходы. Модель Э. Альтмана, рейтинг показателей банкротства по В. Бауэру, система показателей Бивера. Признаки банкротства. Процедуры банкротства.
10. Направления анализа финансового состояния неплатежеспособного предприятия.

ТЕМА 5. АНАЛИЗ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

1. ТЕСТОВОЕ ЗАДАНИЕ:

1. Объем продаж продукции в организации за год составил 20 млн. руб., стоимость основных средств на начало года – 6 млн. руб., а на конец года – 7 млн. руб., стоимость оборотных средств

соответственно – 12 млн. руб. и 20 млн. руб. Рассчитайте фондоемкость продукции:

- а) 0,89 руб.;
- б) 3,08 руб.;
- в) 0,33 руб.

2. Фондоотдача основных средств рассчитывается:

- а) чистая прибыль / среднегодовая величина основных средств;
- б) объем продукции / среднегодовая величина активов;
- в) объем продукции / среднегодовая величина основных средств.

3. Факторы, не оказывающие влияние на прибыль (убыток) от продаж:

- а) коммерческие расходы;
- б) управленческие расходы;
- в) внереализационные расходы.

4. Уровень затрат основных производственных фондов на единицу продукции определяют с помощью показателя:

- а) фондоемкости;
- б) фондовооруженности;
- в) фондоотдачи.

5. Увеличение остатков готовой продукции на конец периода при постоянном объеме выпуска продукции:

- а) увеличивает объем реализации продукции за отчетный период;
- б) уменьшает объем реализации продукции за отчетный период;
- в) не оказывает влияния на объем реализации продукции.

2. ДАЙТЕ ОПРЕДЕЛЕНИЕ СЛЕДУЮЩИМ ТЕРМИНАМ И ПОНЯТИЯ:

- деловая активность;
- объект анализа деловой активности;
- предмет анализа деловой активности;

- методы анализа деловой активности;
- выручка от реализации продукции;
- прибыль;
- ресурсоотдача;
- фондоемкость продукции;
- фондовооруженность труда;
- «золотое правило экономики организации».

3. ВОПРОСЫ ДЛЯ ОБСУЖДЕНИЯ:

1. Цели анализа деловой активности.
2. Факторный анализ фондоотдачи основных средств.
3. Расчет и интерпретация коэффициентов оборачиваемости.
4. Расчет и интерпретация периодов оборота.
5. Схема проведения анализа оборачиваемости с использованием периодов оборота.
6. Расчет и интерпретация периодов оборота к выручке от реализации.
7. Расчет и интерпретация затратного цикла.
8. Расчет и интерпретация кредитного цикла.
9. Расчет и интерпретация чистого цикла.
10. Факторный анализ динамики коэффициентов устойчивости экономического роста

ТЕМА 6. АНАЛИЗ ПРИБЫЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

1. ТЕСТОВОЕ ЗАДАНИЕ:

1. С изменением объема продукции:
 - а) изменяется сумма и уровень постоянных затрат;
 - б) изменяется сумма и уровень переменных затрат;
 - в) изменяется сумма переменных затрат, и уровень остается неизменным в расчете на единицу продукции.

2. Рентабельность продаж:
 - а) разница между выручкой от продаж и затратами;

- б) отношение прибыли от реализации к выручке;
- в) прибыль, полученная от роста объема выручки при неизменных условно-постоянных затратах.

3. Себестоимость продажи продукции в прошлом году – 1 735 тыс. руб., а выручка от продажи 2 634 тыс. руб. В отчетном году выручка от продажи в ценах прошлого года составила 3 237 тыс. руб. Определите сумму возможного прироста затрат в отчетном году под влиянием фактора роста объема продаж:

- а) 397,2 тыс. руб.;
- б) 399,3 тыс. руб.;
- в) 236,4 тыс. руб.

4. Факторы, оказывающие влияние на прибыль от продаж продукции (работ, услуг):

- а) операционные доходы;
- б) себестоимость реализованной продукции;
- в) внереализационные доходы.

5. Разность между выручкой организации и суммой переменных затрат называется:

- а) чистым доходом;
- б) маржинальным доходом;
- в) порогом безубыточности.

2. ДАЙТЕ ОПРЕДЕЛЕНИЕ СЛЕДУЮЩИМ ТЕРМИНАМ И ПОНЯТИЯ:

- прибыль;
- прибыль до налогообложения;
- прибыль (убыток) от продажи продукции;
- чистая прибыль (убыток);
- себестоимость продукции;
- балансовая прибыль;
- валовая прибыль;

- финансовый результат;
- рентабельность;
- факторный анализ рентабельности.

3. ВОПРОСЫ ДЛЯ ОБСУЖДЕНИЯ:

1. Анализ доходов и расходов предприятия.
2. Общая схема формирования и оценка факторов чистой прибыли (убытка).
3. Факторный анализ прибыли от продаж.
4. Методы определения условий безубыточности продаж.
5. Анализ операционных расходов и доходов.
6. Анализ чрезвычайный доходов и расходов.
7. Факторный анализ рентабельности. Модель Дюпона.
8. Приемы расчета точки безубыточности, практическое использование для принятия управленческих решений. Валовая маржа.
9. Запас финансовой прочности.
10. Практическое использование операционного анализа в управлении.

ТЕМА 7. АНАЛИЗ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ ПРЕДПРИЯТИЯ

1. ТЕСТОВОЕ ЗАДАНИЕ:

1. По отчетности определите коэффициент оборачиваемости денежных средств:
 - а) $\text{стр. 050 ф.№2} / 0,5 * (\text{стр. 260 н.г.} + \text{стр. 260 к.г.}) \text{ ф№1}$;
 - б) $\text{стр. 010 ф.№2} / 0,5 * (\text{стр. 260 н.г.} + \text{стр. 260 к.г.}) \text{ ф№1}$;
 - в) $\text{стр. 020 ф.№2} / 0,5 * (\text{стр. 260 н.г.} + \text{стр. 260 к.г.}) \text{ ф№1}$.
2. Организация разместила на 2 года денежные средства в размере 100 тыс. руб. в банк под 10% годовых на условиях простых процентов. Какая сумма будет на счету организации в конце периода:

- а) 120 тыс. руб.;
- б) 150 тыс. руб.;
- в) 121 тыс. руб.

3. При наличии убытка от реализации себестоимость реализованной продукции:

- а) равна фактической выручке;
- б) больше фактической выручки;
- в) меньше фактической выручки.

4. Денежный поток, при котором поступления денежных средств существенно превышают реальную потребность предприятия в целенаправленном их расходовании:

- а) избыточный денежный поток;
- б) дефицитный денежный поток;
- в) чистый денежный поток.

5. Методы построения детализированных отчетов о денежных потоках:

- а) прямой метод;
- б) косвенный метод;
- в) все перечисленные.

2. ДАЙТЕ ОПРЕДЕЛЕНИЕ СЛЕДУЮЩИМ ТЕРМИНАМ И ПОНЯТИЯ:

- денежные средства;
- эквиваленты денежных средств;
- денежные потоки;
- управление денежными средствами;
- банковские займы;
- овердрафт;
- отчет о движении денежных средств;
- чистый денежный поток;
- избыточный денежный поток;

- дефицитный денежный поток.

3. ВОПРОСЫ ДЛЯ ОБСУЖДЕНИЯ:

1. Понятие денежных средств и их эквивалентов.
2. Цель анализа денежных средств в компании.
3. Структура Отчета о движении денежных средств: денежные потоки от операционной, инвестиционной, финансовой деятельности компании.
4. Прямой и косвенный методы формирования Отчета о движении денежных средств, их достоинства и недостатки.
5. Оценка полученных денежных средств и направлений их использования, возможности предприятия генерировать денежные притоки в результате текущей (операционной деятельности), достаточности денежных средств для инвестиционной деятельности.
6. Денежные потоки предприятия: определение чистых потоков денежных средств.
7. Этапы формирования политик управления денежными активами.
8. Меры по увеличению денежного потока с целью поддержания платежеспособности и ликвидности предприятия в условиях допустимого уровня риска.

ТЕМА 8. ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ И БЮДЖЕТИРОВАНИЕ

1. ТЕСТОВОЕ ЗАДАНИЕ:

1. В процессе финансового планирования:
 - а) формулируется последовательность действий по достижению поставленных целей;
 - б) идентифицируются финансовые цели и ориентиры фирмы;
 - в) устанавливается степень соответствия этих целей текущему финансовому состоянию фирмы;
 - г) все перечисленное.

2. Какой из текущих бюджетов является базисным в процессе разработки общего бюджета:

- а) бюджет коммерческих расходов;
- б) бюджет продаж;
- в) бюджет производства.

3. В состав операционного бюджета предприятия входит:

- а) бюджет прямых затрат на оплату труда;
- б) инвестиционный бюджет;
- в) бюджет потока денежных средств.

4. Финансовые показатели бизнес-плана должны быть сбалансированы:

- а) с показателями рентабельности;
- б) с показателями производства и реализации продукции;
- в) с показателями капиталоемкости.

5. Основными целями бюджетирования являются:

- а) все перечисленное;
- б) формализация процесса планирования;
- в) создание базы для оценки достигнутых результатов;
- г) способствование координации и коммуникации между различными службами компании.

2. ДАЙТЕ ОПРЕДЕЛЕНИЕ СЛЕДУЮЩИМ ТЕРМИНАМ И ПОНЯТИЯ:

- финансовое планирование;
- процесс финансового планирования;
- финансовое прогнозирование;
- эконометрическое прогнозирование;
- перспективный финансовый план;
- бюджетирование;
- бюджет;
- операционный бюджет;

- финансовый бюджет;
- план прибылей и убытков.

3. ВОПРОСЫ ДЛЯ ОБСУЖДЕНИЯ:

1. Финансовое планирование: понятие, сущность и основные задачи.
2. Методы финансового прогнозирования.
3. Система бюджетирования: достоинства и преимущества её внедрения.
4. Блок-схема формирования основного бюджета.
5. Бюджет продаж и бюджет производства, бюджет производственных запасов.
6. Бюджет прямых затрат на оплату труда, бюджет управленческих расходов.
7. Бюджет общепроизводственных расходов.
8. Плановый отчет о прибылях и убытках.
9. Бюджет движения денежных средств. Прогнозный баланс.
10. Необходимость финансового прогнозирования в деятельности предприятия.

ТЕМА 9. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ

1. ТЕСТОВОЕ ЗАДАНИЕ:

1. Балансовая стоимость акции рассчитывается как отношение:
 - а) чистой прибыли к числу акций в обращении;
 - б) рыночной стоимости одной акции к чистой прибыли на одну акцию;
 - в) стоимость собственного капитала к числу акций в обращении.

2. Для реализации инвестиционного проекта требуется вложить 1 млн. руб. Ежегодная ожидаемая прибыль 250 тыс. руб. Ежегодный ожидаемый объем продукции – 1,5 млн. руб. Определите срок окупаемости средств.

- а) 0,67 лет;
- б) 4 года;
- в) 0,25 лет.

3. Эффективность инвестиций характеризуется:

- а) отношением чистой прибыли к среднегодовой величине собственного капитала и долгосрочных кредитов и займов;
- б) отношением чистой прибыли к собственному капиталу на конец года;
- в) отношением чистой прибыли к собственному капиталу и долгосрочным кредитам на конец года.

4. Инвестиционная направленность вложений организаций характеризуется:

- а) наличием заемных средств;
- б) наличием долгосрочных финансовых вложений;
- в) наличием краткосрочных финансовых вложений.

5. Минимальным риском обладают:

- а) незавершенное производство;
- б) легкорезализуемые краткосрочные ценные бумаги;
- в) готовая продукция, пользующаяся спросом.

2. ДАЙТЕ ОПРЕДЕЛЕНИЕ СЛЕДУЮЩИМ ТЕРМИНАМ И ПОНЯТИЯМ:

- инвестиции;
- реальные (прямые) инвестиции;
- финансовые (портфельные) инвестиции;
- инвестиционный проект;
- инвестиционная деятельность;
- венчурные инвестиции;
- аннуитет;
- инвестиционный анализ;
- производственные инвестиции;

- дисконтирование.

3. ВОПРОСЫ ДЛЯ ОБСУЖДЕНИЯ:

1. Инвестиции и инвестиционный проект: понятие, сущность.
2. Основные направления долгосрочного инвестирования.
3. Анализ структуры долгосрочных инвестиций и источников их финансирования.
4. Анализ эффективности производственных инвестиций. Основные критерии. Метод чистой современной стоимости.
5. Индекс рентабельности и коэффициент эффективности инвестиций. Внутренняя норма доходности. Определение срока окупаемости инвестиций. Анализ альтернативных проектов.
6. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции.
7. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска.
8. Сущность ценных бумаг. Задачи и информация для анализа.
9. Анализ эффективности финансовых инвестиций.

ПЕРЕЧЕНЬ ЭКЗАМЕНАЦИОННЫХ ВОПРОСОВ ПО ДИСЦИПЛИНЕ «ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ (ПРОДВИНУТЫЙ УРОВЕНЬ)»

1. Финансовый анализ: понятие, цели, задачи (18 баллов).

1.1 Цель и задачи финансового анализа (9 баллов).

1.2 Виды и формы финансового анализа (9 баллов).

2. Основные направления финансового анализа (18 баллов).

2.1 Приоритетные направления анализа для различных групп пользователей (собственников, кредиторов, менеджеров и др.) (9 баллов).

2.2 Методы финансового анализа (9 баллов).

3. Финансовый анализ как инструмент управления деятельностью предприятия (18 баллов).

2.1 Место финансового анализа в системе экономического анализа (9 баллов).

2.2 Финансовый анализ как база принятия управленческих решений (9 баллов).

4. Источники аналитической информации финансового анализа (18 баллов).

4.1 Значение, задачи и информационное обеспечение анализа (9 баллов).

4.2 Источники информации финансового анализа (9 баллов).

5. Необходимость аналитической информации для проведения финансового анализа (18 баллов).

5.1 Международные и национальные стандарты отчетности, влияние их изменения на содержание ключевых финансовых отчетов (9 баллов).

5.2 Состав и содержание бухгалтерской (финансовой) отчетности, и порядок её составления (9 баллов).

6. Понятие и сущность анализа финансового состояния предприятия (18 баллов).

5.1 Сущность и особенности анализа финансового состояния предприятия (9 баллов).

5.2 Система показателей финансового состояния предприятия (9 баллов).

7. Анализ финансового состояния предприятия (18 баллов).

7.1 Общая оценка динамики состава и структуры имущества предприятия (9 баллов).

7.2 Анализ динамики наличия, структуры и использования оборотных и внеоборотных активов (9 баллов).

8. Оценка источников финансовых ресурсов (18 баллов).

8.1 Источники финансовых ресурсов (9 баллов).

8.2 Общая оценка динамики, состава и структуры источников финансовых ресурсов (9 баллов).

9. Анализ финансовой устойчивости предприятия (18 баллов).

9.1 Понятие и сущность финансовой устойчивости предприятия (9 баллов).

9.2 Анализ абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости (9 баллов).

10. Анализ платежеспособности предприятия (18 баллов).

10.1 Экономическое содержание понятий платежеспособности и ликвидности (9 баллов).

10.2 Анализ платежеспособности и ликвидности. (9 баллов).

11. Факторы, определяющие ликвидность предприятия (18 баллов).

11.1 Внутренние и внешние факторы, определяющие ликвидность предприятия (9 баллов).

11.2 Совокупность критериев (внешних и внутренних) оценки неудовлетворительной структуры баланса (9 баллов).

12 Сущность и цели анализа деловой активности предприятия (18 баллов).

12.1 Цели анализа деловой активности (9 баллов).

12.2 Основные критерии анализа деловой активности предприятия (9 баллов).

13. Анализ деловой активности предприятия (18 баллов).

13.1 Анализ эффективности использования ресурсов (9 баллов).

13.2 Анализ устойчивости экономического роста предприятия (9 баллов).

14. Анализ прибыльности (18 баллов).

14.1 Общая оценка динамики прибыли (9 баллов).

14.2 Факторный анализ прибыли от продаж (9 баллов).

15. Особенности распределения и использования прибыли (18 баллов).

15.1 Анализ распределения и использования прибыли (9 баллов).

15.2 Анализ показателей рентабельности. Анализ порога прибыли (9 баллов).

16. Денежные средства и необходимость их анализа на предприятии (18 баллов).

16.1 Понятие денежных средств и их эквивалентов (9 баллов).

16.2 Цель анализа денежных средств в компании (9 баллов).

17. Особенности формирования отчета о движении денежных средств (18 баллов).

17.1 Отчет о движении денежных средств: структура и методы формирования (9 баллов).

17.2 Анализ движения денежных средств (9 баллов).

18. Анализ денежных потоков предприятия (18 баллов).

18.1 Денежные потоки предприятия: определение чистых потоков денежных средств (9 баллов).

18.2 Этапы формирования политик управления денежными активами (9 баллов).

19. Финансовое планирование и прогнозирование (18 баллов).

19.1 Финансовое планирование: понятие, сущность и основные задачи (9 баллов).

19.2 Необходимость финансового прогнозирования в деятельности предприятия. Методы финансового прогнозирования (9 баллов).

20. Бюджетирование как инструмент эффективного развития предприятия (18 баллов).

20.1 Система бюджетирования: достоинства и преимущества её внедрения (9 баллов).

20.2 Основные виды бюджетирования (9 баллов).

21. Инвестиционный анализ: понятие, сущность, основные направления (18 баллов).

21.1 Инвестиции и инвестиционный проект: понятие, сущность (9 баллов).

21.2 Основные направления инвестирования (9 баллов).

22. Анализ долгосрочных инвестиций (18 баллов).

22.1 Основные направления долгосрочного инвестирования (9 баллов).

22.2 Анализ структуры долгосрочных инвестиций и источников их финансирования (9 баллов).

23. Анализ эффективности инвестиций (18 баллов).

23.1 Анализ эффективности производственных инвестиций (9 баллов).

23.2 Анализ финансовых инвестиций (9 баллов).

24. Анализ инвестиционных проектов (18 баллов).

24.1 Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции (9 баллов).

24.2 Анализ инвестиционных проектов в условиях риска (9 баллов).

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

Основная и дополнительная литература

1. Бобылева А. З. Финансовый менеджмент: проблемы и решения [Текст]: учебник для бакалавриата и магистратуры / под ред. А. З. Бобылевой – Московский государственный университет им. М. В. Ломоносова. – 2-е изд., пер. и доп. – Москва: Юрайт, 2015 г. - 572 с.

2. Гаврилова А. Н. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: электронный учебник /А.Н. Гаврилова, Е. Ф. Сысоева, А. И. Барабанов. - М.: Кнорус, 2016. - 432 с.

3. Григорьева, Татьяна Ивановна. Финансовый анализ для менеджеров: оценка, прогноз: учебник для бакалавриата и магистратуры/ Т.И. Григорьева; Высшая школа экономики, Нац. Исслед. Ун-т. – 3-е изд., Перераб. и доп. – Москва: Юрайт, 2016. – 486с.

4. Казакова, Наталия Александровна. Финансовый анализ [Текст]: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры/ Н.А. Казакова; Рос. Эконом. ун-т. им. Г.В. Плеханова. - Москва: Юрайт, 2015.- 470с.

5. Корпоративные финансы: [Текст]: учебник для вузов / под ред. М. В. Романовского, А. И. Вострокнутовой. - СПб. [и др.]: Питер, 2011. - 592 с. (гриф УМО).

6. Никитина Н. В. Корпоративные финансы [Текст]: учебное пособие / Н. В. Никитина, В. В. Янов. – 3-е изд., стер. Москва: Кнорус, 2014 г. – 512 с.

7. Маркарьян Э. А. Финансовый анализ: учебное пособие / Э. А. Маркарьян, Г. П. Герасименко, С. Э. Макарьян. – 8-е изд., перераб. и доп. - М.: КНОРУС, 2011. – 272 с. (гриф УМО).

8. Пласкова Н. С. Экономический анализ [Текст]: учебник. - 3-е изд., перераб. и доп. - М.: ЭКСМО, 2010. - 704 с. (гриф МО РФ).

9. Шеремет А. Д. Теория экономического анализа: [Текст]: учебник / А. Д. Шеремет. - 3-е изд., доп. - М.: ИНФРА-М, 2011. - 352 с. (гриф МО РФ).

Научно-периодическая литература

1. Ананьев Д.Н. Финансовая стабильность и экономический рост: вызовы регулирования // Деньги и кредит. – 2013. - №7. – С. 7-8.
2. Афанасьева О.Н. Состояние рынка проектного финансирования и факторы, сдерживающие его развитие // Деньги и кредит. – 2014. - № 2. – С. 34-40.
3. Бадмаева Д. Г. Платежеспособность коммерческой организации: финансовый анализ: // Аудиторские ведомости. - 2011. - № 1. - С. 56-62.
4. Багаев А. С., Кочугуева М. Н. Влияние систем менеджмента качества на финансовые показатели компаний: концептуальный подход // Корпоративные финансы. – 2011. - №1 (17). – С.68-75.
5. Бушуева Н.В. Оценка кредитоспособности лизинговых компаний // Деньги и кредит. – 2011. - №10. – С.42-47.
6. Волков Д. Л., Никулин Е. Д. Современное состояние и перспективы развития исследований в области управления оборотным капиталом компании // Корпоративные финансы. – 2012. - №3(23). – С.61-69.
7. Глазунов М. И. Ликвидность и платежеспособность предприятия // Российское предпринимательство. - 2009. - № 6 (2). - С. 79-83.
8. Зубкова О.В. Максимизация рентабельности и максимизация платежеспособности: решение системного противоречия // Менеджмент в России и за рубежом. – 2011. - №1. – С. 57-63.
9. Иванова Л.И., Бобылёва А.С. Развитие методики анализа финансовой устойчивости как способа достижения объективной оценки финансового состояния организации // Менеджмент в России и за рубежом. – 2013. - №2. – С. 42-51.
10. Игонина Л.Л., Опрышко Е.Л. Оптимизация структуры источников финансирования инвестиционной деятельности компаний: принципы, подходы, модель // Финансы и кредит. – 2014. - №1. – С.17-23.
11. Кокин А.С., Квашнин С.С. Положение России в контексте скрытых финансовых методов глобального управления // Финансы и кредит. – 2013. – №4(532). – С.9-15.

12. Леонова Н.Г. Инвестиционная модель количественного измерения риска промышленных предприятий // Финансы и кредит. – 2014. - № 2 (578). – С.47-51.

13. Малых Н. И. Методика анализа финансовой устойчивости и платежеспособности коммерческой организации [Текст] / Н. И. Малых, Е. И. Зацаринная, ред. М. Г. Полозкова // Аудит и финансовый анализ. – 2015 г. - № 6. – С. 245-254

14. Попова О.В. Реструктуризация ответственности управленческого аппарата организации для обеспечения адаптации операционной деятельности к изменениям среды // Менеджмент в России и за рубежом. – 2012. - №6. – С. 112-119.

15. Ступникова Е. А. Инвестиционный проект в строительном комплексе как организационно-экономический механизм доходности общества // Недвижимость: экономика, управление. - 2009. - № 2.- С. 24-26.

16. Чиркова Е. В., Суханова М. С. Влияние прогнозов финансовых результатов публичной компании на рыночную стоимость и волатильность ее акций на российском фондовом рынке // Корпоративные финансы. – 2013. - № 4(28). - С.46-62.