

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Локтионова Оксана Геннадьевна
Должность: проректор по учебной работе
Дата подписания: 03.06.2025 14:50:22
Уникальный программный ключ:
0b817ca911e6668abb13a5d426d39e5f1c11eaby77rpe5kdzllis6v81

1

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

Кафедра финансов и кредита



ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ
(ПРОДВИНУТЫЙ УРОВЕНЬ)

Методические рекомендации по выполнению самостоятельной работы для магистров направления 38.04.08 Финансы и кредит, направленность «Финансы в цифровой экономике»

Курск 2025

УДК 337

Составитель: И.Н. Третьякова

Рецензент

Доктор экономических наук, профессор Т.С. Колмыкова

ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ (ПРОДВИНУТЫЙ УРОВЕНЬ):

Методические рекомендации по выполнению самостоятельной работы для магистров направления 38.04.08 Финансы и кредит, направленность «Финансы в цифровой экономике» / Юго-Зап. гос. ун-т; сост.: И.Н. Третьякова. - Курск, 2025. - 29 с.- Библиогр.: с. 29.

В методических рекомендациях определены цели и задачи изучения дисциплины «Финансовый анализ (продвинутый уровень)», указаны темы лекций и практических занятий, изложено их содержание. Приводятся список использованной литературы, требования к уровню освоения дисциплины.

Предназначены для магистров направления 38.04.08 Финансы и кредит, направленность «Финансы в цифровой экономике».

Текст печатается в авторской редакции

Подписано в печать . Формат 60x84 1/16.

Усл.печ. л. 1,0 . Уч.-изд. л. 2,4 . Тираж экз. Заказ. Бесплатно.

Юго-Западный государственный университет.

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

СОДЕРЖАНИЕ

ОБЩИЕ УКАЗАНИЯ ПО ИЗУЧЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ	4
ТЕМА 1. ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ КАК ИНСТРУМЕНТ УПРАВЛЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ ПРЕДПРИЯТИЯ	
ТЕМА 2. ИСТОЧНИКИ АНАЛИТИЧЕСКОЙ ИНФОРМАЦИИ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА	
ТЕМА 3. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ	
ТЕМА 4. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ	
ТЕМА 5. АНАЛИЗ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ	
ТЕМА 6. АНАЛИЗ ПРИБЫЛЬНОСТИ	
ТЕМА 7. АНАЛИЗ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ	
ТЕМА 8. ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ И БЮДЖЕТИРОВАНИЕ	
ТЕМА 9. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ	
СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ	

1. ОБЩИЕ УКАЗАНИЯ ПО ИЗУЧЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Успешную деятельность современного предприятия невозможно представить без тщательного финансового анализа. Тщательный анализ финансового состояния предприятия - одна из составляющих коммерческого успеха. Отметим, что актуальность финансового анализа в экономике обусловлена его ключевой ролью в оценке жизнеспособности, стабильности и прибыльности бизнеса, что позволяет принимать обоснованные управленческие решения. Он помогает выявлять сильные и слабые стороны, определять возможности для роста и развития, а также управлять рисками и прогнозировать будущие результаты. В этой связи, изучение дисциплины «Финансовый анализ (продвинутый уровень)» является важным в формировании теоретических и практических навыков магистров направления 38.04.08 Финансы и кредит, направленность «Финансы в цифровой экономике».

Основными методами изучения курса «Финансовый анализ (продвинутый уровень)» являются лекции, практические занятия, контрольные работы, а также самостоятельная работа студентов с учебной, методической, периодической и нормативной литературой.

Представленные методические разработки рекомендованы для самостоятельной подготовки обучающимися.

Самостоятельная работа наряду с аудиторной представляет одну из форм учебного процесса и является существенной его частью. Под самостоятельной работой понимается планируемая работа студентов, выполняемая по заданию и при методическом руководстве преподавателя, но без его непосредственного участия. Она предназначена не только для овладения знаниями по дисциплине, но и для формирования навыков самостоятельной работы вообще, в учебной, научной и профессиональной деятельности, способности самостоятельно решать возникающие проблемы. Задачи самостоятельной работы состоят, прежде всего, в том, чтобы:

- закреплять знания и умения, полученные в часы аудиторных занятий;
- расширять и углублять их;
- формировать умения и навыки самообразования;

- развивать познавательную активность, самостоятельность мышления и творческие способности обучающихся.

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.

Задачи, решаемые в результате освоения дисциплины:

Основными задачами изучения учебной дисциплины являются:

- формирование целостного представления о финансовом анализе как инструменте управления деятельностью предприятия;
- 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;
- приобретение навыков в области анализа и основных направлений деятельности коммерческих и некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм, в том числе финансово-кредитных;
- овладение навыками самостоятельного освоения знаний по обоснованию эффективности разрабатываемых алгоритмов стратегического и текущего финансового планирования.

а) знать:

- современные техники и методики сбора данных, продвинутые методы их обработки и анализа для решения управленческих и исследовательских задач;
- инструменты и методы экономического и финансового анализа для выполнения прикладных и (или) фундаментальных исследований в области финансовых отношений;
- особенности оценки количественных закономерностей и качественных утверждений (гипотез) в области финансовых отношений.

б) уметь:

- применять современные техники и методики сбора данных; применять продвинутые методы обработки и анализа данных, необходимых для решения поставленных управленческих и исследовательских задач;
- выполнять прикладные и (или) фундаментальные исследования в области финансовых отношений с применением методов экономического и финансового анализа;
- оценивать количественные закономерности, причины их изменения и принимать качественные и обоснованные утверждения в области финансовых отношений.

в) владеть:

- способностью применять современные техники и методики сбора данных, продвинутые методы их обработки и анализа;
- навыками применения инструментальных методов экономического и финансового анализа в области финансовых отношений;
- навыками обоснования качественных и количественных показателей, решения аналитических задач и принятия обоснованного решения в области финансовых отношений.

Самостоятельная работа включает в себя:

- углубленное изучение лекционного материала;
- изучение тем, отданных на самостоятельное рассмотрение;
- изучение нормативных документов, согласно списку рекомендуемой литературы;
- составление глоссария;
- решение тестовых заданий.

ТЕМА 1. ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ КАК ИНСТРУМЕНТ УПРАВЛЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ ПРЕДПРИЯТИЯ

Цель самостоятельной работы: раскрыть теоретические аспекты финансового анализа как инструмента управления деятельностью предприятия.

Содержание: Место финансового анализа в системе экономического анализа. Финансовый анализ как база принятия управленческих решений. Цель и задачи финансового анализа. Виды и формы финансового анализа. Приоритетные направления анализа для различных групп пользователей. Методы финансового анализа.

Работа над составлением глоссария: финансовый анализ, экономический анализ, финансово-хозяйственная деятельность, объект финансового анализа, предмет финансового анализа, виды финансового анализа, методы финансового анализа.

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. Финансовый анализ – это ...
3. Установите последовательность этапов цикла управления:
 - а) анализ;
 - б) учет;
 - в) организация;
 - г) регулирование;
 - д) контроль.
4. 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.
5. 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.

6. 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.

7. В ходе финансового анализа используются измерители:

а) преимущественно натуральные;

б) преимущественно стоимостные;

в) стоимостные, натуральные;

г) трудовые, условно-натуральные.

8. Задача анализа финансового состояния предприятия:

а) определение имущества предприятия;

б) определение прибыли (убытка) от продажи;

в) определение собственного капитала;

г) определение финансовой устойчивости, кредитоспособности, платежеспособности.

9. Что является предметом анализа финансово-хозяйственной деятельности?

а) производство и реализация продукции;

б) социально-экономическое состояние предприятия;

в) причины, следствия, а также связи между ними для экономических явлений и процессов.

10. Объектами финансового анализа являются:

а) предприятие в целом, его финансовое положение;

б) производственный потенциал предприятия;

в) уровень конкурентоспособности продукции.

ТЕМА 2. ИСТОЧНИКИ АНАЛИТИЧЕСКОЙ ИНФОРМАЦИИ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА

Цель самостоятельной работы: изучить основные источники аналитической информации.

Содержание: Значение, задачи и информационное обеспечение анализа. Качественные характеристики информации,

содержащиеся в финансовых отчетах предприятия, в соответствии с требованиями SFAC: уместность, достоверность, прогнозная ценность, полнота представления, нейтральность, сопоставимость. Международные и национальные стандарты отчетности, влияние их изменения на содержание ключевых финансовых отчетов. Состав и содержание бухгалтерской (финансовой) отчетности, и порядок её составления.

Работа над составлением глоссария: аналитическая информация, внутренние источники информации, внешние источники информации, бухгалтерский баланс, финансовый отчет.

Тестовое задание:

1. Информационной базой для проведения финансового анализа являются:

- а) бухгалтерская отчетность;
- б) показатели деятельности конкурентов;
- в) показатели состава и движения работников предприятия.

2. Финансовая отчетность – ...

3. Установите последовательность источников информации:

- а) от первичных (непосредственно созданных участниками события);
- б) через вторичные (анализ и обобщение первичных);
- в) к третичным (сводные данные).

4. Горизонтальный анализ бухгалтерского баланса заключается в определении:

- а) динамики активов и пассивов;
- б) структуры активов и пассивов;
- в) финансовых результатов деятельности.

5. Какой критерий положен в основу представления информации в пассиве действующего бухгалтерского баланса?

- а) от менее срочных обязательств к более срочным;
- б) от более срочных обязательств к менее срочным;
- в) иные критерии.

6. Качественная характеристика бухгалтерской (финансовой) отчетности, при наличии которой в отчетности исключается одностороннее удовлетворение интересов одних групп пользователей перед другими — это:

- а) уместность;
- б) существенность;

в) нейтральность.

7. Последовательная структура отчета о прибылях и убытках предусматривает:

а) отражение информации в виде таблицы, левая часть которой формирует показатели прибыли, правая – убытков.

б) отражение информации в виде таблицы, строки которой последовательно отражают доходы, расходы и разницу между ними.

в) отражение информации в виде таблицы, в которой искомый показатель отражается на пересечении определенной строки и графы.

8. Укажите структуру разделов бухгалтерского баланса.

а) три раздела в активе и три в пассиве баланса;

б) два раздела в активе и три в пассиве баланса;

в) три раздела в активе и два в пассиве баланса.

9. Что отражается в активной стороне баланса?

а) источники финансирования хозяйствующего субъекта;

б) имущество хозяйствующего субъекта;

в) то и другое.

10. Основой информационного обеспечения финансового менеджмента является:

а) учетная политика организации;

б) бухгалтерский баланс;

в) бюджет поступления денежных средств.

ТЕМА 3. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

Цель самостоятельной работы: изучить и научиться применять на практике методики анализа финансового состояния предприятия.

Содержание: Система показателей финансового состояния предприятия. Общая оценка динамики состава и структуры имущества предприятия. Анализ динамики наличия, структуры и использования внеоборотных активов. Анализ динамики наличия, структуры и использования оборотных активов. Общая оценка динамики состава и структуры источников финансовых ресурсов.

Работа над составлением глоссария: имущество предприятия, пассивы, активы, нераспределенная прибыль, внеоборотные активы, оборотные активы, финансовые ресурсы.

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) $\text{стр. 010 ф. №2} / 0,5 * (\text{стр. 300 н.г.} + \text{стр. 300 к.г.})$;

б) $\text{стр. 010 ф. №2} / 0,5 * (\text{стр. 290 н.г.} + \text{стр. 290 н.г.})$;

в) $\text{стр. 020 ф. №2} / 0,5 * (\text{стр. 290 н.г.} + \text{стр. 290 н.г.})$.

3. Финансовое состояние – это ...

4. Установите последовательность проведения финансового анализа:

а) анализ структуры баланса;

б) анализ результатов финансово-хозяйственной деятельности;

в) проверка имущественного и финансового состояния;

г) предварительный осмотр и сбор данных;

д) описание цели анализа.

5. 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.

6. 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.

7. Уровень и динамика показателей оборачиваемости оборотных средств характеризует:

- а) платежеспособность предприятия;
- б) финансовую устойчивость предприятия;
- в) деловую активность предприятия.

6. В состав прочих доходов входят:

- а) доходы, полученные от совместной деятельности;
- б) положительные курсовые разницы;
- в) поступления от продажи основных средств;
- г) сдача имущества в аренду.

8. Абсолютная устойчивость финансового состояния может быть при условии:

- а) величина запасов больше величины собственных оборотных средств;
- б) величина запасов меньше величины собственных оборотных средств;
- в) величина запасов меньше величины собственных оборотных средств и кредитов банка под товарно-материальные ценности;
- г) нет верного ответа.

9. К абсолютным показателям финансовых результатов хозяйственной деятельности предприятия, отражаемым в финансовой отчетности относятся:

- а) валовая прибыль;
- б) прибыль (убыток) от продаж;
- в) прибыль до налогообложения;
- г) рентабельность собственного капитала.

10. Нормальная устойчивость финансового состояния может быть при условии:

- а) величина запасов больше величины собственных оборотных средств;
- б) величина запасов меньше величины собственных оборотных средств и кредитов банка под товарно-материальные ценности;
- в) величина запасов меньше величины функционирующего капитала.

ТЕМА 4. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Цель самостоятельной работы: изучить и применить на практике анализа финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия.

Содержание: Анализ абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости. Совокупность критериев (внутренних и внешних) оценки неудовлетворительной структуры баланса. Экономическое содержание понятий платежеспособности и ликвидности. Анализ платежеспособности и ликвидности. Направления анализа финансового состояния неплатежеспособного предприятия.

Работа над составлением глоссария: финансовая устойчивость, финансовое состояние, платежеспособность, общая платежеспособность, ликвидность, текущая ликвидность, абсолютная ликвидность, банкротство, неплатежеспособное предприятие.

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. Платежеспособность – это ...

4. Установите последовательность активов предприятия по степени ликвидности от наиболее ликвидных к труднореализуемым:

- а) дебиторская задолженность;
- б) денежные средства;
- в) запасы;
- г) внеоборотные активы.

5. 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.

6. Коэффициент текущей ликвидности можно увеличить путем:

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

7. 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.

8. Коэффициент абсолютной ликвидности показывает:

а) какую часть текущих обязательств предприятие может погасить за счет денежных средств и финансовых вложений (т.е. немедленно);

б) какую часть текущих обязательств предприятие может погасить за счет поступлений по расчетам;

в) какую часть текущих обязательств предприятие может погасить за счет продажи всех активов;

г) какую часть текущих обязательств предприятие может погасить реализовав все оборотные активы.

9. Благоприятной тенденцией является:

а) превышение темпов роста активов над темпами роста выручки за анализируемый период;

б) превышение темпов роста активов над темпами роста пассивов за анализируемый период;

в) превышение темпов роста выручки над темпами роста активов за анализируемый период.

10. Анализ ликвидности активов заключается в:

а) сравнении обязательств организации с прибылью;

б) сравнении средств по активу, сгруппированных по степени ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения;

в) сравнении сроков погашения дебиторской и кредиторской задолженности.

ТЕМА 5. АНАЛИЗ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Цель самостоятельной работы: раскрыть цели и особенности анализа деловой активности предприятия.

Содержание: Цели анализа деловой активности. Основные критерии деловой активности предприятия. Анализ эффективности использования ресурсов. Анализ устойчивости экономического роста предприятия.

Работа над составлением глоссария: деловая активность, запасы, кредиторская задолженность, дебиторская задолженность, выручка, эффективность использования ресурсов, деловая репутация.

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. Деловая активность – ...

4. Установите последовательность этапов контроля и анализа дебиторской задолженности:

- а) проверяется реальность сумм дебиторской задолженности;
- б) оценивается существенность выявленных ошибок;
- в) делается контрольная выборка документов;
- г) задается критический уровень дебиторской задолженности.

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

- а) коммерческие расходы;
- б) управленческие расходы;

в) внереализационные расходы.

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

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

7. 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.

8. Из перечисленных активов выберите основные средства:

- а) земля, здания и сооружения, транспортные средства, оборудование и т.п.;
- б) патенты и права пользования, репутация фирмы;
- в) дебиторская задолженность, материалы, товары, готовая продукция, денежные средства.

9. Общая сумма средств, которую необходимо уплатить за использование источника ресурсов, выраженная в процентах к этому объему

- а) цена кредита;
- б) цена нераспределенной прибыли;
- в) цена капитала;
- г) цена заемных источников финансирования.

10. Укажите показатели, используемые для оценки деловой активности предприятия:

а) производительность труда; среднегодовой уровень рентабельности основного производства; коэффициент оборачиваемости прибыли; размер дебиторской задолженности;

б) коэффициент абсолютной ликвидности; коэффициент маневренности собственных средств; материалоотдача; фондоотдача;

в) коэффициент оборачиваемости собственного капитала; коэффициенты оборачиваемости кредиторской задолженности и дебиторской задолженностей; коэффициент оборачиваемости активов.

ТЕМА 6. АНАЛИЗ ПРИБЫЛЬНОСТИ

Цель самостоятельной работы: изучить понятие прибыльности предприятия и практику ее оценки.

Содержание: Общая оценка динамики прибыли. Факторный анализ прибыли от продаж. Анализ распределения и использования прибыли. Анализ показателей рентабельности. Анализ порога прибыли.

Работа над составлением глоссария: прибыль предприятия, прибыльность предприятия, нераспределенная прибыль, доходы, расходы, рентабельность продаж, рентабельность собственного капитала, рентабельность активов, точка безубыточности.

Тестовое задание:

1. Какой вид прибыли НЕ отражается в отчете о финансовых результатах?

- а) нераспределённая прибыль;
- б) налогооблагаемая прибыль;
- в) чистая прибыль;
- г) прибыль от продаж.

2. Главный генератор возрастания/убывания суммы и уровня прибыли на собственный капитал:

- а) налоговый корректор;
- б) дифференциал финансового левериджа;
- в) финансовый рычаг.

3. Чистая прибыль – это ...

4. Установите соответствие:

Вид левериджа	Характеристика
1. Запас финансовой безопасности	А. Возможность влиять на валовой доход путем изменения структуры себестоимости и объема выпуска
2. Маржинальный доход	Б. Возможность влиять на прибыль предприятия путем изменения выручки и объема краткосрочных обязательств В. Возможность влиять на прибыль предприятия путем изменения объема и структуры обязательств Г. Характеризует взаимосвязь между выручкой, расходами производственного и финансового характера и чистой прибылью

5. Методом планирования прибыли не является:
- а) метод прямого счета;
 - б) аналитический метод;
 - в) линейный метод;
 - г) эффект операционного рычага.
6. С ростом ставки налога на прибыль как изменится эффект финансового левериджа?
- а) возрастет;
 - б) снизится;
 - в) не изменится;
 - г) в методике расчета данный показатель не используется.
7. Разница между выручкой и себестоимостью продукции
- а) валовая прибыль;
 - б) налогооблагаемая прибыль;
 - в) чистая прибыль;
 - г) нераспределённая прибыль.
8. Методика расчета дифференциала финансового левериджа:
- а) рентабельность активов – ставка по заемным средствам;
 - б) рентабельность собственного капитала – ставка по заемным средствам;
 - в) рентабельность активов – ставка налога на прибыль.
9. В состав прочих доходов входят:
- а) доходы, полученные от совместной деятельности;
 - б) положительные курсовые разницы;
 - в) поступления от продажи основных средств;
 - г) сдача имущества в аренду.
10. В состав прочих расходов входят:
- а) отрицательные курсовые разницы;
 - б) поступления от продажи основных средств;
 - в) расходы, связанные с оплатой услуг, оказываемых кредитными организациями;
 - г) сдача имущества в аренду;
 - д) штрафы, пени, неустойки за нарушения условий договора.

ТЕМА 7. АНАЛИЗ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ

Цель самостоятельной работы: изучить особенности анализа денежных потоков предприятия.

Содержание: Понятие денежных средств и их эквивалентов. Цель анализа денежных средств в компании. Отчет о движении денежных средств: структура и методы формирования. Анализ движения денежных средств. Денежные потоки предприятия: определение чистых потоков денежных средств. Этапы формирования политик управления денежными активами.

Работа над составлением глоссария: денежные средства, денежные потоки, дефицит, профицит, финансовая устойчивость, план-фактный анализ, операционная деятельность, инвестиционная деятельность, финансовая деятельность.

Тестовое задание:

1. По отчетности определите коэффициент оборачиваемости денежных средств:

- а) стр. 050 ф.№2 / $0,5 * (\text{стр. 260 н.г.} + \text{стр. 260 к.г.})$ ф№1;
- б) стр. 010 ф.№2 / $0,5 * (\text{стр. 260 н.г.} + \text{стр. 260 к.г.})$ ф№1;
- в) стр. 020 ф.№2 / $0,5 * (\text{стр. 260 н.г.} + \text{стр. 260 к.г.})$ 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. Денежный поток – ...

4. Установите соответствие:

Вид денежного потока	Характеристика
1. Обыкновенный аннуитет	А. Равные денежные потоки имеют место в начале отчетного периода
2. Обязательный аннуитет	Б. Денежные поступления неравномерны и имеют место в конце отчетного периода
	В. Равные денежные потоки имеют место в конце отчетного периода
	Г. Денежные поступления неравномерны и имеют место в начале отчетного периода

5. Установите последовательность этапов реализации модели оптимизации величины денежных средств Миллера – Орра:

- а) рассчитывают верхнюю границу денежных средств на расчетном счете;
- б) определяются расходы по хранению средств на расчетном счете;
- в) устанавливается минимальная величина денежных средств;
- г) по статистическим данным определяется вариация ежедневного поступления средств на расчетный счет;
- д) определяют точку возврата;
- е) рассчитывают размах вариации остатка денежных средств на расчетном счете.

6. 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.

7. Методы построения детализированных отчетов о денежных потоках:

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

8. 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.

9. 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.

10. План движения денежных средств предполагает:

- а) равенство доходов и расходов по всем видам деятельности;

- б) равенство доходов и расходов по соответствующим видам деятельности;
- в) покрытие расходов только за счет собственных средств;
- г) покрытие расходов только за счет средств от основной деятельности.

ТЕМА 8. ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ И БЮДЖЕТИРОВАНИЕ

Цель самостоятельной работы: изучить особенности финансового анализа и бюджетирования.

Содержание: Финансовое планирование: понятие, сущность и основные задачи. Методы финансового прогнозирования. Система бюджетирования: достоинства и преимущества её внедрения. Виды бюджетирования. Необходимость финансового прогнозирования в деятельности предприятия.

Работа над составлением глоссария: бюджет, бюджетирование, финансовое планирование, операционный финансовый план, долгосрочный финансовый план, стратегическая цель.

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. Финансовый план – ...

4. Установите последовательность этапов процесса финансового планирования:

а) определение общей потребности компании в финансовых ресурсах;

б) анализ финансового положения компании;

в) прогнозирование структуры источников финансирования;

г) составление прогнозных смет и бюджетов;

д) разработка процедуры внесения изменений в систему планов;

е) создание и поддержание действенной системы контроля и управления.

5. Финансовые показатели бизнес-плана должны быть сбалансированы:

а) с показателями рентабельности;

б) с показателями производства и реализации продукции;

в) с показателями капиталоемкости.

6. Основными целями бюджетирования являются:

а) все перечисленное;

б) формализация процесса планирования;

в) создание базы для оценки достигнутых результатов;

г) способствованию координации и коммуникации между различными службами компании.

7. В состав операционного бюджета предприятия входит:

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

8. При финансовом планировании на предприятии ориентируются на:

- а) среднестатистические показатели по отрасли;
- б) среднестатистические показатели по региону;
- в) финансовые показатели конкурирующей организации;
- г) анализ показателей деятельности организации в предшествующем периоде.

9. Какой из документов не является результатом перспективного финансового планирования:

- а) прогноз отчёта о прибылях и убытках;
- б) прогноз движения денежных средств;
- в) прогноз бухгалтерского баланса;
- г) прогноз аналитической записки.

10. Текущий финансовый план составляется на период, равный:

- а) одному году;
- б) одному кварталу;
- в) трём годам;
- г) десяти годам.

ТЕМА 9. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ

Цель самостоятельной работы: раскрыть принципы организации безналичных расчетов.

Содержание: Инвестиции и инвестиционный проект: понятие, сущность. Основные направления долгосрочного инвестирования. Анализ структуры долгосрочных инвестиций и источников их финансирования. Анализ эффективности производственных инвестиций. Анализ инвестиционных проектов в условиях

инфляции. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска. Анализ финансовых инвестиций.

Работа над составлением глоссария: инвестиции, инвестиционный проект, дисконтированный срок окупаемости, инвестиционные риски, инвестиционная активность, внутренняя норма рентабельности.

Тестовое задание:

1. 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.

2. 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.

3. Инвестиционный проект – это ...

4. Установите последовательность этапов процесса разработки инвестиционной стратегии организации:

а) оценка результативности разработанной инвестиционной стратегии;

б) разработка системы организационно-экономических мероприятий по обеспечению реализации инвестиционной политики;

в) формирование инвестиционной политики по основным аспектам инвестиционной деятельности;

г) определение стратегических направлений формирования инвестиционных ресурсов;

д) анализ стратегических альтернатив и выбор стратегических направлений и форм инвестиционной деятельности;

е) формирование стратегических целей инвестиционной деятельности организации;

ж) оценка сильных и слабых сторон организации, определяющих особенности ее инвестиционной деятельности;

з) исследование факторов внешней инвестиционной среды и конъюнктуры инвестиционного рынка;

и) анализ общей, функциональной и инвестиционной стратегии организации, изучение инвестиционных намерений и ожиданий на соответствие организационной миссии.

5. Инвестиционная направленность вложений организаций характеризуется:

а) наличием заемных средств;

б) наличием долгосрочных финансовых вложений;

в) наличием краткосрочных финансовых вложений.

6. Финансирование инвестиционного проекта является целесообразным, если размер взвешенной цены капитала компании:

а) превышает уровень рентабельности инвестиции;

б) ниже уровня рентабельности инвестиции;

в) равен уровню рентабельности инвестиции.

7. Инвестиционный проект следует принять к реализации, если чистая текущая стоимость NPV проекта:

а) равна единице;

б) положительная;

в) максимальная;

г) равна нулю.

8. При увеличении стоимости капитала инвестиционного проекта значение критерия NPV:

а) уменьшается;

б) увеличивается;

в) остается неизменным.

9. Инвестиционный проект следует принять, если внутренняя норма рентабельности IRR:

а) меньше ставок по банковским депозитам;

б) больше уровня инфляции;

в) превосходит стоимость вложенного капитала.

10. Внутренняя норма рентабельности инвестиционного проекта IRR определяет:

а) максимально допустимую процентную ставку, при которой еще можно без потерь для собственника вкладывать средства в инвестиционный проект;

б) минимально возможную процентную ставку, которая обеспечивает полное покрытие затрат по инвестиционному проекту;

в) средний сложившийся уровень процентных ставок для инвестиционных проектов с аналогичной степенью риска.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Основная учебная литература

1. Гузей, В. А. Финансовый анализ : учебное пособие : [16+] / В. А. Гузей ; Ростовский государственный экономический университет (РИНХ). – Ростов-на-Дону : Издательско-полиграфический комплекс РГЭУ (РИНХ), 2021. – 120 с. : ил., табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=682186> (дата обращения: 20.10.2025). – Библиогр.: с. 103-106. – ISBN 978-5-7972-2846-2. – Текст : электронный.

2. Литовченко, В. П. Финансовый анализ : учебное пособие / В. П. Литовченко. – 5-е изд. – Москва : Дашков и К°, 2025. – 144 с. : табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=720356> (дата обращения: 20.10.2025). – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-394-06151-6. – Текст : электронный.

3. Прыкина, Л. В. Экономический анализ предприятия : учебник / Л. В. Прыкина. – 5-е изд. – Москва : Дашков и К°, 2024. – 252 с. : ил., табл., схем. – (Учебные издания для бакалавров). – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=710158> (дата обращения: 20.10.2025). – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-394-05697-0. – Текст : электронный.

4. Финансово-экономический анализ : учебник / Т. Н. Агапова, В. И. Абрамов, Н. М. Бобошко [и др.] ; под науч. ред. В. С. Осипова ; под общ. ред. Н. Д. Эриашвили. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва : Юнити-Дана, 2023. – 336 с. : табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=712622> (дата обращения: 20.10.2025). – Библиогр.: с. 321-325. – ISBN 978-5-238-03661-8. – Текст : электронный.

Дополнительная учебная литература

1. Анализ финансово-хозяйственной деятельности государственных учреждений : учебное пособие : [16+] / А. О. Бурякова, А. А. Виноградова, О. Г. Вандина [и др.] ; под ред. Е. А. Федченко ; Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации. – Москва : Прометей, 2024. – 444 с. : ил., табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=721365> (дата обращения: 20.10.2025). – Библиогр.: с. 356-370. – ISBN 978-5-00172-589-3. – Текст : электронный.

2. Никифорова, Н. А. Анализ инвестиционных процессов и налоговых рисков : учебник : [16+] / Н. А. Никифорова, С. Н. Миловидова ; под общ. ред. Н. А. Никифоровой ; Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации. – Москва : Прометей, 2025. – 504 с. : ил., табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=721429> (дата

обращения: 20.10.2025). – Библиогр.: с. 397-403. – ISBN 978-5-00172-790-3. – Текст : электронный.

3. Олькова, А. Е. Основы анализа финансовой отчетности предприятия : учебное пособие : [16+] / А. Е. Олькова ; Президентская академия. – Москва : Дело, 2024. – 148 с. : ил., табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=715009> (дата обращения: 20.10.2025). – Библиогр.: с. 97-98. – ISBN 978-5-85006-562-1. – Текст : электронный.

4. Финансовый менеджмент : учебник / В. И. Абрамов, П. А. Бойко, В. С. Осипов [и др.] ; под науч. ред. Н. Д. Эриашвили ; под общ. ред. В. С. Осипова. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва : Юнити-Дана, 2023. – 272 с. : табл., схем. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=700164> (дата обращения: 20.10.2025). – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-238-03667-0. – Текст : электронный.

5. Финансовый менеджмент : учебник / М. И. Ермилова, Н. В. Грызунова, М. Е. Косов, Ю. С. Церцейл. – Москва : Юнити-Дана, 2023. – 256 с. : табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=712620> (дата обращения: 20.10.2025). – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-238-03679-3. – Текст : электронный.

6. Финансовое моделирование в фирме : учебник для магистратуры / Д. Эрнст, Й. Хэкер, М. А. Федотова [и др.] ; пер. с нем. А. А. Новоселовой, А. М. Ахметовой ; Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации. – 2-е изд., испр. и доп. – Москва : Прометей, 2022. – 294 с. : ил., табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=721382> (дата обращения: 20.10.2025). – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-00172-294-6. – Текст : электронный.

Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины

1. Электронно-библиотечные системы:

1. Научная электронная библиотека eLibrary [Электронный ресурс]. -Режим доступа: <http://elibrary.ru>;

2. ЭБС «Университетская библиотека онлайн» [Электронный ресурс]. -Режим доступа: <http://www.biblioclub.ru/>;

3. Информационная система «Национальная электронная библиотека»[Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://нэб.рф/>;

4. Электронная библиотека ЮЗГУ [Электронный ресурс]. - Режим доступа:<http://library.kstu.kursk.ru:8087/jirbis2/>.

2. Современные профессиональные базы данных:

1. БД «Электронная библиотека диссертаций Российской государственной библиотеки» [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://diss.rsl.ru/>;

2. Профессиональная база данных Территориального органа Федеральной службы государственной статистики по Курской области [Электронный ресурс]. -Режим доступа: <http://kurskstat.gks.ru/>;

3. База данных «Web of Science» [Электронный ресурс]. - Режим доступа:<http://apps.webofknowledge.com/>;

4. База данных «Scopus» [Электронный ресурс]. - Режим доступа:<http://www.scopus.com/>.

3. Информационные ресурсы со свободным доступом:

1. Ассоциация Российских банков [Электронный ресурс]. - Режим доступа:<https://arb.ru/>

2. Группа Всемирного банка [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.worldbank.org>.

3. МВФ [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.imf.org>.

4. Министерство финансов Российской Федерации [Электронный ресурс]. -Режим доступа: <https://minfin.gov.ru/ru/?fullversion=1>

5. Министерство экономического развития Российской Федерации[Электронный ресурс]. - Режим доступа: <https://www.economy.gov.ru/>

6. Национальное бюро кредитных историй [Электронный ресурс]. – Режимдоступа: <http://www.nbki.ru/>

7. Организация экономического сотрудничества и развития [Электронныйресурс]. - Режим доступа: <http://oecd.org>.

8. Центральный банк Российской Федерации [Электронный ресурс]. -Режим доступа: <https://www.cbr.ru/>