

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ
ДОНЕЦКОЙ НАРОДНОЙ РЕСПУБЛИКИ
ГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
ВЫСШЕГО ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ДОНЕЦКАЯ АКАДЕМИЯ УПРАВЛЕНИЯ И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ
ПРИ ГЛАВЕ ДОНЕЦКОЙ НАРОДНОЙ РЕСПУБЛИКИ»

Кафедра финансов

ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ

Методические рекомендации
по выполнению самостоятельной работы
для обучающихся 4 курса образовательной программы
бакалавриата
направления подготовки 38.03.01 «Экономика»
(профили: «Финансы и кредит»,
«Финансы и кредит» (ускоренное обучение))
очной / заочной форм обучения

Утверждено на заседании
Учебно-методического совета
ГОУ ВПО «ДонАУиГС»
Протокол № 5 от 16.06.2020 г.

Донецк
2020

УДК 658.15:005.52(076.6)
ББК У053.011+ Ч448я81
Ф59

Рецензенты :

- А. Н. Шилина – канд. экон. наук, доцент, доцент ГОУ ВПО «ДонАУиГС»;
- О. Н. Головинов – д-р экон. наук, профессор, и. о. заведующего кафедрой коммерции и таможенного дела ГОУ ВПО «ДонНУ».

Ф59 Финансовый анализ : методические рекомендации по выполнению самостоятельной работы для обучающихся 4 курса образовательной программы бакалавриата направления подготовки 38.03.01 «Экономика» (профили: «Финансы и кредит», «Финансы и кредит» (ускоренное обучение)) очной / заочной форм обучения / Минобрнауки ДНР, ГОУ ВПО «ДонАУиГС», Кафедра финансов ; сост. С. С. Степанчук, Н. В. Гордеева. – Донецк : ГОУ ВПО «ДонАУиГС», 2020. – 29 с.

Методические рекомендации разработаны для оказания помощи обучающимся в выполнении самостоятельной работы при изучении учебной дисциплины «Финансовый анализ». Представлены методы организации самостоятельной работы, охарактеризованы ее виды, порядок планирования и осуществления контроля, критерии оценивания, список рекомендованных литературных источников.

Методические рекомендации представляют интерес для обучающихся экономических специальностей, а также преподавателей при подготовке лекционных и семинарских занятий, а также всех, кто интересуется вопросами анализа и оценки финансового состояния предприятий.

УДК 658.15:005.52(076.6)
ББК У053.011+ Ч448я81

СОДЕРЖАНИЕ

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ	4
2. ОРГАНИЗАЦИЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ.....	6
2.1. Работа с литературными источниками.....	6
2.2. Тематика докладов	8
2.3. Методика подготовки докладов.....	10
2.4. Критерии оценивания выполнения работы.....	13
3. ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОКОНТРОЛЯ ПО ТЕМАМ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ.....	14
4. РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПОДГОТОВКЕ К ЭКЗАМЕНУ.....	20
СПИСОК ЛИТЕРАТУРНЫХ ИСТОЧНИКОВ.....	28

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ

Самостоятельная работа – это планируемая работа обучающихся, выполняемая во внеаудиторное время по заданию и при методическом руководстве преподавателя, без его непосредственного участия (или при частичном непосредственном участии), оставляющем ведущую роль за обучающимися.

Важным условием, обеспечивающим качественное поступательное движение в профессиональном становлении и развитии личности обучающегося, является правильная организация самостоятельной подготовки, самодисциплина и систематичность в работе. Обучающиеся должны научиться самостоятельно работать с рекомендуемыми источниками, свободно ориентироваться в предлагаемых темах, вырабатывать, опираясь на научный материал, собственную аргументированную позицию.

Самостоятельная работа является важной составной частью процесса подготовки бакалавров направления подготовки 38.03.01 «Экономика» и направлена на формирование у обучающихся навыков самостоятельной творческой работы, умения решать профессиональные задачи с использованием всего арсенала современных средств, потребности в самообразовании и овершенствовании знаний, приобретения опыта планирования и организации рабочего времени и расширении научного кругозора.

Самостоятельная работа обучающихся проводится с целью: систематизации и закрепления полученных теоретических знаний и практических умений обучающихся; углубления и расширения теоретических знаний; формирования умений использовать нормативную, правовую, справочную документацию и специальную литературу; развития познавательных способностей и активности обучающихся, творческой

инициативы, самостоятельности, ответственности и организованности; формирование самостоятельности мышления, способностей к саморазвитию, самосовершенствованию и самореализации; развития исследовательских умений.

Для достижения этой цели в процессе самостоятельной работы по учебной дисциплине «Финансовый анализ» обучающемуся предполагается решение следующих задач: изучить рекомендуемые литературные источники; изучить основные понятия учебной дисциплины; ответить на контрольные вопросы; подготовить доклады по темам лекций; выполнить индивидуальную работу.

В основе самостоятельной работы обучающихся лежат определенные принципы, а именно: самостоятельности, целевого планирования, личностно-деятельностного подхода.

Формы самостоятельной работы разнообразны, это: подготовка к семинарским занятиям; самостоятельное углубленное изучение тем и отдельных вопросов дисциплины; подготовка докладов; выполнение индивидуального занятия; подготовка к текущему контролю знаний; подготовка к квалификационному экзамену.

Для качественной подготовки к семинарским занятиям в процессе самостоятельной работы обучающемуся необходимо: усвоить лекционный материал; ознакомиться с планом семинарского занятия и рекомендованной литературой к нему; при необходимости получить консультации преподавателя по вопросам, касающимся докладов; использовать учебно-научный потенциал библиотеки ГОУ ВПО «ДонАУиГС», информационно-поисковые системы, базы и банки данных Интернет.

Правильная организация самостоятельных учебных занятий, их систематичность, целесообразное планирование рабочего времени позволяет привить обучающимся умения и навыки в овладении, изучении, усвоении и систематизации приобретаемых знаний в процессе обучения, обеспечивать

высокий уровень успеваемости в период обучения, привить навыки повышения профессионального уровня в течение всей трудовой деятельности.

Результатом эффективной организации самостоятельной работы в процессе изучения учебной дисциплины «Финансовый анализ» является сформированная компетенция, обеспечивающая высокий профессиональный уровень подготовки бакалавров, а именно: способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д., и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений.

2. ОРГАНИЗАЦИЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ

2.1. Работа с литературными источниками

В процессе подготовки к семинарским занятиям, текущему и промежуточному контролю знаний обучающимся необходимо обратить особое внимание на самостоятельное изучение рекомендованной литературы. Самостоятельная работа с учебниками, учебными пособиями, научной и справочной литературой, материалами периодических изданий и Интернета, статистическими данными является наиболее эффективным методом получения знаний, позволяет значительно активизировать процесс овладения информацией, способствует более глубокому усвоению изучаемого материала, формирует у обучающихся собственное отношение к конкретной проблеме.

Выбор литературы для изучения является важной составляющей труда исследователя. Выбор и изучение литературы осуществляется поэтапно: первичное ознакомление и беглое прочтение источника; глубокое чтение и анализ.

Специальная литература для чтения и изучения отбирается: по ключевым понятиям, составляющим тему исследования; по рекомендации преподавателя; из имеющихся «под рукой» источников.

Чтение литературы должно сопровождаться работой со словарями, записями лекций, учебниками. Это помогает адекватно понимать специальную терминологию, актуализировать знания и полнее их использовать. При выборе учебника или статьи для чтения целесообразно установить степень сложности источника. Это определяется по количеству непонятных, малознакомых и незнакомых терминов, по наличию неясных положений и утверждений, по сложной конструкции предложений. Определив степень сложности источника, можно более рационально спланировать изучение источников, начав с более легких для понимания, постепенно переходя к более сложным. Последними являются, как правило, теоретические тексты, менее сложными являются методические (эмпирические, описательные). Целесообразно начать чтение научной литературы с источника, в котором интересующая вас проблема представлена более широко или даже целиком. Таким образом, можно получить общее представление о теме и вопросах, ее касающихся.

Вторичное чтение литературы является более медленным, продуманным, глубоким, с обязательным конспектированием в соответствии с планом написания работы.

Выбор источников диктуется целью и планом работы, но при этом не следует забывать о целесообразности разнообразия источников. Более глубокому раскрытию вопросов способствует знакомство с дополнительной литературой, рекомендованной преподавателем по каждой теме семинарского занятия, что позволяет обучающимся проявить свою индивидуальность в рамках выступления на данных занятиях, выявить широкий спектр мнений по изучаемой проблеме.

2.2. Тематика докладов

Раздел 1. Общие положения и методический инструментарий анализа финансового состояния предприятия

Тема 1.1 Сущность, цель и задачи финансового анализа

Темы докладов

1. Анализ финансового состояния предприятия: сущность, значение.
2. Отчетность как элемент метода бухгалтерского учета в процессе его трансформации.
3. Законодательство ДНР, регулирующее хозяйственную деятельность предприятий.
4. Концепция бухгалтерской отчетности ДНР и РФ.
5. Методика чтения бухгалтерского баланса (основные правила бухгалтерской отчетности, основополагающие допущения, требования к составлению бухгалтерской отчетности, последовательность прочтения баланса, составление выводов).

Тема 1.2. Анализ финансового состояния предприятия

Темы докладов

1. Методы и приемы финансового состояния предприятия.
2. Анализ платежеспособности и финансовой устойчивости как показателей финансового потенциала предприятия.
3. Сущность оборотного капитала предприятия и его классификация
4. Пути и способы совершенствования деятельности предприятия в современных условиях.
5. Банкротство предприятий: влияющие факторы и причины возникновения.

Тема 1.3. Анализ оборотного капитала

Темы докладов

1. Источники формирования оборотного капитала предприятия.
2. Методика анализа оборотного капитала предприятия.

3. Эффективность использования оборотного капитала предприятия.
4. Резервы повышения эффективности использования оборотных средств предприятия.
5. Роль оборотного капитала в обеспечении финансами предприятия.

Тема 1.4. Анализ финансовых результатов деятельности предприятия

Темы докладов

1. Финансовый механизм предприятия – активный элемент в системе управления финансами.
2. Проблемы анализа финансовых результатов деятельности предприятия в контексте его информационного обеспечения.
3. Проблемы функционирования финансового механизма предприятия и пути их решения.
4. Пути решения проблем финансового планирования, необходимые для успешной организации финансового планирования на предприятии.
5. Виды прибыли в системе управления прибылью предприятия.

Раздел 2. Финансовый анализ влияния рыночных факторов на результаты деятельности предприятия

Тема 2.1. Анализ показателей рентабельности

Темы докладов

1. Рентабельность предприятия: сущность, показатели и пути повышения.
2. Значимость показателей рентабельности в деятельности предприятий.
3. Выручка, прибыль и доход: чем отличаются и из чего формируются.
4. Управление прибылью предприятия.
5. Факторы, влияющие на повышение рентабельности работы предприятия.

Тема 2.2. Анализ предпринимательского риска

Темы докладов

1. Предпринимательский риск, его мотивы и функции.

2. SWOT-анализ как ключевой этап процесса управления экономическими рисками промышленных предприятий.

3. Построение системы корпоративного управления рисками на предприятии.

4. Характеристика основных методов снижения предпринимательского риска.

5. Проектный подход к реализации стратегических целей предприятия в условиях рисков.

Тема 2.3. Оценка потенциального банкротства

Темы докладов

1. Теоретические основы прогнозирования банкротства предприятия.
2. Принципы антикризисного управления предприятием.
3. Сравнительный анализ методик оценки потенциального банкротства.
4. Банкротство как форма реструктуризации предприятий.
5. Пути повышения финансовой устойчивости предприятия.

Тема 2.4. Влияние инфляции на финансовое состояние предприятия

Темы докладов

1. Кейнсианская модель антиинфляционной политики.
2. Монетаристская модель антиинфляционной политики.
3. Пути выхода из кризиса при экономической дестабилизации.
4. Учет и измерение инфляции.
5. Влияние инфляции на устойчивое развитие предприятий.

Инфляционная матрица.

2.3. Методика подготовки докладов

Работу по подготовке доклада можно подразделить на две основные фазы: докоммуникативную – планирование и подготовку доклада; коммуникативную – практическая реализация доклада. В докоммуникативной фазе необходимо учитывать три фактора:

во-первых, тему и цель выступления, которые обычно задаются преподавателем. В этом случае обучающемуся необходимо ее конкретизировать и уточнить. Важно, чтобы тема представляла интерес для выступающего и его слушателей;

во-вторых, участников коммуникации и аудиторию, как правило, это академическая группа и учебная аудитория, в которой проводится семинар.

в-третьих, условия: место и время.

Эффективность доклада на семинаре оценивается по двум критериям: соответствие содержания доклада его цели и задачам; степень и характер активности слушателей во время доклада.

Этапы подготовки доклада:

1. Планирование доклада. Зависит от темы доклада, целей и задач, стоящих перед выступающим, его индивидуальных особенностей, от состава аудитории, в которой предстоит выступить. Цель доклада состоит в том, чтобы представить новую информацию, которая требует осмысления и убедить – побудить слушателей к действию, сделать так, чтобы они приняли или изменили свою точку зрения на излагаемую проблему. Знание цели усиливает внимание. Если выступающий не подумает о назначении доклада, он не добьется успеха.

Цель доклада закладывается в «стержневую идею» – это основной тезис, который необходимо ясно сформулировать с самого начала. В докладе может быть несколько стержневых идей, но не более трех. Стержневая идея дает возможность задать определенную тональность доклада. Сформулировать стержневую идею доклада означает ответить на вопрос, зачем говорить (цель) и о чем говорить (средства достижения цели).

Требования к стержневой идее доклада: фраза должна утверждать главную мысль и соответствовать цели доклада; суждение должно быть кратким, ясным, легко удерживаться в кратковременной памяти; мысль должна пониматься однозначно, не заключать в себе противоречия.

Тема доклада должна быть конкретизирована, интересна, понятна для аудитории. Выступающий должен владеть темой. Это значит, что все факты должны быть собраны, систематизированы, изучены, причем, они должны освещать явление со всех сторон. Это и есть применение системного анализа на практике. Чтобы достичь успеха у слушателей, выступающему необходимо четко определить понятия (термины), предлагать поясняющие примеры, представлять доказательную статистику, излагать концепции, иллюстрировать мысли дополнительным материалом. Необходимо учесть, что тему надо изложить за короткое время, удовлетворив запросы слушателей.

2. Поиск и подбор литературных источников. Работу с источниками необходимо начинать с изучения наиболее важных и актуальных научных работ, и научных текстов (книг, статей, диссертаций и других научных исследований) по теме доклада).

3. Структура доклада. Выступающий должен уметь провести через весь процесс работы над докладом определенное организационное, структурное начало. Это в конечном итоге облегчает слушателям усвоение материала, придает докладу композиционное единство, обеспечивает согласование и даже известную гармонию частей доклада. Под структурой доклада понимается его построение, соотношение его отдельных частей и отношение каждой части ко всему докладу как единому целому.

Основными элементами структуры доклада являются: введение, которым докладчик привлекает внимание слушателей и настраивает их на тему своего выступления; стержневая идея; основная часть, в которой раскрываются главные пункты доклада; заключение, в котором подводятся итоги.

4. Редактирование и переработка текста. Доклад выполняется на листах бумаги формата А-4 в Microsoft Word, шрифт – Times New Roman; размер шрифта – 14; интервал – 1,5; с нумерацией страниц сверху страницы посередине; абзацный отступ - 1,25 см. Объем доклада 3-4 страницы. В тексте обязательны ссылки на первоисточники. При оформлении работы

соблюдаются поля: левое – 3,0 см; правое – 1,5 см; нижнее – 2,0 см; верхнее – 2,0 см).

2.4. Критерии оценивания выполнения работы

Максимальное количество баллов (гос. оценка)		Правильность (ошибочность) решения
Очная форма обучения (max. 3 баллов)	Заочная форма обучения (max. 5 баллов)	
3 (отлично)	5 (отлично)	Выставляется обучающемуся если он выразил своё мнение по сформулированной проблеме, аргументировал его, точно определив проблему содержание и составляющие. Приведены данные отечественной и зарубежной литературы, статистические сведения, информация нормативно правового характера. Обучающийся знает и владеет навыком самостоятельной исследовательской работы по теме исследования; методами и приемами анализа теоретических и/или практических аспектов изучаемой области. Фактических ошибок, связанных с пониманием проблемы, нет; графически работа оформлена правильно.
2 (хорошо)	4 (хорошо)	Выставляется обучающемуся если работа характеризуется смысловой цельностью, связностью и последовательностью изложения; допущено не более 1 ошибки при объяснении смысла или содержания проблемы. Для аргументации приводятся данные отечественных и зарубежных авторов. Продемонстрированы исследовательские умения и навыки. Фактических ошибок, связанных с пониманием проблемы, нет. Допущены отдельные ошибки в оформлении работы.
1 (удовлетворительно)	3 (удовлетворительно)	Выставляется обучающемуся если в работе студент проводит достаточно самостоятельный анализ основных этапов и смысловых составляющих проблемы; понимает базовые основы и теоретическое обоснование выбранной темы. Привлечены основные источники по рассматриваемой теме. Допущено не более 2 ошибок в содержании проблемы, оформлении работы.
0,5 (неудовлетворительно)	1 (неудовлетворительно)	Выставляется обучающемуся если работа представляет собой пересказанный или полностью заимствованный исходный текст без каких бы то ни было комментариев, анализа. Не раскрыта структура и теоретическая составляющая темы. Допущено три или более трех ошибок в содержании раскрываемой проблемы, в оформлении работы.

3. ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОКОНТРОЛЯ ПО ТЕМАМ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Раздел 1. Общие положения и методический инструментарий анализа финансового состояния предприятия

Тема 1.1 Сущность, цель и задачи финансового анализа

Экономическая сущность финансового анализа. Место и роль финансового анализа в системе экономического анализа. Цель и задачи финансового анализа. Основные источники информации и пользователи результатами финансового анализа. Классификация методов и приемов финансового анализа.

Вопросы для самоконтроля

1. Дайте определение понятиям «экономический анализ», «технико-экономический анализ», «анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия», «внутри фирменный анализ».
2. Дайте определение понятия «финансовый анализ». Какое место занимает финансовый анализ в системе методов экономического анализа? Что составляет предмет финансового анализа?
3. Раскройте смысл понятий «финансовая устойчивость» и «финансовое состояние» предприятия.
4. Раскройте взаимосвязь финансового анализа и финансового менеджмента предприятия. Какое значение финансового анализа в системе финансового менеджмента предприятия?
5. Что является основными особенностями финансового анализа?
6. Раскройте цель и основные задачи финансового анализа.
7. Кто является основными пользователями результатов финансового анализа?

Литература [2, С. 15-28; 3, С. 27-38; 8; 9]

Тема 1.2. Анализ финансового состояния предприятия

Понятие, значение и задачи анализа финансового состояния предприятия. Аналитическая характеристика имущества предприятия. Основные направления анализа баланса. Значение финансовой устойчивости. Анализ финансовой устойчивости предприятия. Понятие ликвидности и платежеспособности. Расчет показателей ликвидности.

Вопросы для самоконтроля

1. Какие основные методы применяются в финансовом анализе?
2. Раскройте сущность и основные виды горизонтального анализа. Какие статистические показатели используются при его проведении.
3. Раскройте сущность и основные виды вертикального анализа, укажите основные статистические показатели, используемые при его проведении.
4. Раскройте сущность и основные виды сравнительного анализа.
5. Раскройте сущность и основные виды коэффициентного анализа.
6. Раскройте сущность валовых и удельных финансовых показателей.
7. Какие виды финансового анализа выделяют в зависимости от объектов анализа?

Литература [4, С. 35-48; 5, С. 27-36]

Тема 1.3. Анализ оборотного капитала

Сущность оборотного капитала и классификация оборотных средств. Показатели оборачиваемости оборотного капитала. Методы определения потребности в оборотных средствах. Анализ движения денежных средств. Анализ дебиторской и кредиторской задолженности. Анализ использования капитала.

Вопросы для самоконтроля

1. Какие основные признаки платежеспособности предприятия?
2. Что представляет собой ликвидность актива?
3. Что характеризует ликвидность предприятия?
4. Какие методы используются для оценки ликвидности и платежеспособности предприятия?

5. Раскройте сущность и перечислите основные методы анализа ликвидности и платежеспособности предприятия.

6. Как группируются статьи актива при оценке ликвидности баланса предприятия?

7. Как группируются статьи пассива при оценке ликвидности баланса предприятия?

Литература [1; 5, С. 27-36]

Тема 1.4. Анализ финансовых результатов деятельности предприятия

Формирование финансовых результатов. Значение прибыли и задачи анализа прибыли. Анализ состава и динамики валовой прибыли. Анализ прибыли от реализации продукции. Факторный анализ прибыли от реализации. Анализ использования прибыли. Анализ размера прибыли и моделирования основной тенденции развития. Анализ резервов увеличения прибыли.

Вопросы для самоконтроля

1. Раскройте понятия «обычная деятельность предприятия», «операционная деятельность предприятия», «основная операционная деятельность предприятия».

2. Раскройте понятия «прочая операционная деятельность», «прочая обычная деятельность» предприятия.

3. Что будет являться основной операционной деятельностью для а) производственного предприятия; б) консалтингового агентства; в) строительной компании; г) финансовой компании (инвестиционного фонда)?

4. К какому виду деятельности крупного производственного предприятия относятся: а) предоставление в аренду основных фондов; б) приобретение долговых ценных бумаг; в) размещение торговых точек; г) выпуск акций; д) продажа оборудования?

5. Перечислите основные статьи доходов основной и прочей операционной деятельности. Как формируется чистая выручка от реализации продукции?

6. Перечислите основные статьи затрат основной и прочей операционной деятельности.

7. Дайте определение понятия «финансовый результат». Как формируется валовая прибыль предприятия, прибыль от операционной деятельности, прибыль от обычной деятельности, чистая прибыль?

Литература [7, С. 55-68; 8, С. 56-69]

Раздел 2. Финансовый анализ влияния рыночных факторов на результаты деятельности предприятия

Тема 2.1. Анализ показателей рентабельности

Экономическая характеристика показателей рентабельности. Информационная база и расчет показателей рентабельности. Группировка показателей рентабельности. Оценка влияния рентабельности отдельных изделий на общую рентабельность реализованной продукции.

Вопросы для самоконтроля

1. Раскройте экономический смысл и базовые модели показателей рентабельности.

2. Какие статьи финансовой отчетности используются в моделях показателей рентабельности?

3. Перечислите основные группы системы показателей рентабельности. Какие данные отчетности в них используются?

4. Что отражают и как определяются показатели рентабельности имущества и капитала предприятия?

5. Что отражают и как определяются показатели рентабельности деятельности предприятия?

6. Раскройте смысл показателей рентабельности рассчитанных на основе затратной и доходной моделей, в чем их различие для анализа?

7. Какие выводы можно сделать на основании показателей двух компаний, если компания А имеет рентабельность собственного капитала — 18 % и рентабельность совокупных активов — 1,8 %, а компания Б

рентабельность собственного капитала — 7,2 % и рентабельность совокупных активов также — 7,2 %?

Литература [3, С. 45-62; 11, С. 114-115]

Тема 2.2. Анализ предпринимательского риска

Понятийный аппарат и классификация рисков. Методы анализа риска. Блок-схема анализа риска. Способы снижения риска.

Вопросы для самоконтроля

1. Что включает в себя классификация предпринимательских рисков на микроуровне?
2. Как проявляются предпринимательские риски для предприятий-производителей?
3. Как проявляются предпринимательские риски для физических лиц?
4. Какие существуют степени риска?
5. Дайте классификацию риска по характеру возникновения.
6. На какие группы делятся финансовые риски?
7. Какую общую цель преследует анализ платежеспособности и ликвидности?

Литература [1, С. 55-79; 14, С. 147-156]

Тема 2.3. Оценка потенциального банкротства

Нормативно-правовая база, регламентирующая вопросы о несостоятельности предприятий. Причины возникновения состояния банкротства. Анализ структуры баланса с целью оценки возможного банкротства. Модель Альтмана оценки вероятности банкротства предприятия. Другие методы прогнозирования возможного банкротства предприятия.

Вопросы для самоконтроля

1. Можно ли отождествлять понятия «кризисное финансовое состояние» и «неплатежеспособность»? Почему?

2. Верно ли утверждение: «Равенство собственного и заемного капитала в структуре пассивов предприятия является оптимальным для всех предприятий»?

3. Какие методы оценки потенциального банкротства предприятия Вы знаете?

4. Можно ли сказать, что коэффициенты финансовой устойчивости — это коэффициенты финансового риска? Почему?

5. Приведите примеры по укреплению финансовой устойчивости предприятия.

6. Верно ли утверждение, что использование заемных средств для финансирования текущей деятельности предприятия является более выгодным, чем использование собственных средств? Почему?

7. Какие пути выхода предприятия из кризисных ситуаций Вам известны?

Литература [6, С. 156-172; 13]

Тема 2.4. Влияние инфляции на финансовое состояние предприятия

Механизм влияния инфляции на финансово-хозяйственную деятельность предприятия. Парадокс инфляции. Методы устранения влияния инфляции. Финансовые решения в условиях инфляции.

Вопросы для самоконтроля

1. В чем суть и механизм инфляции спроса?
2. Всякий ли рост цен означает, что мы имеем дело с инфляцией? Какие формы проявления инфляции вы знаете?
3. Какие критерии положены в основу классификации видов инфляции? Чем различаются умеренная, галопирующая и гиперинфляция?
4. При каких обстоятельствах имеют место подавленная и скрытая инфляция?
5. Какой вид инфляции предпочтительней: сбалансированная или несбалансированная, ожидаемая или неожиданная?

6. Каковы социально-экономические последствия инфляции? Можно ли выиграть или проиграть от инфляции?

7. Дайте характеристику инфляции предложения (издержек).

Литература [1, С. 68-81; 3, С. 47-56]

4. РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПОДГОТОВКЕ К ЭКЗАМЕНУ

Начинать подготовку к экзамену необходимо заблаговременно, до начала сессии. Одно из главных правил – представлять себе общую логику предмета, что достигается проработкой планов лекций, составлении опорных конспектов, схем, таблиц. В конце семестра необходимо повторить пройденный материал в строгом соответствии с рабочей программой учебной дисциплины «Финансовый анализ», ознакомится примерным перечнем вопросов, выносящихся на экзамен. Использовать для этого конспект лекций и источники, рекомендованные преподавателем. Обратит особое внимание на темы занятий, пропущенных обучающимся по разным причинам. При необходимости обратиться за консультацией и методической помощью к преподавателю.

Перечень вопросов к экзамену:

1. Анализ влияния использования основных средств на приращение выручки от продаж, прибыли, рентабельности основных средств.
2. Анализ денежных потоков предприятия.
3. Анализ динамики доходов и расходов предприятия по обычным видам деятельности.
4. Анализ и оценка обеспеченности собственными средствами оборотных активов предприятия.
5. Анализ инвестиционной деятельности предприятия.
6. Анализ интенсификации производственной деятельности предприятия.

7. Анализ использования заемных средств, эффект финансового рычага.
8. Анализ использования основных средств по балансовой отчетности.
9. Анализ источников покрытия внеоборотных и оборотных активов. Анализ источников формирования капитала. Методика оценки стоимости капитала предприятия и оптимизация его структуры.
10. Анализ ликвидности баланса с помощью финансовых коэффициентов ликвидности.
11. Анализ ликвидности предприятия: коэффициент текущей ликвидности, коэффициент критической ликвидности, коэффициент абсолютной ликвидности.
12. Анализ показателей использования производственной мощности предприятия.
13. Анализ показателей оборачиваемости оборотного капитала предприятия.
14. Анализ показателей состояния и движения основных средств предприятия.
15. Анализ прибыльности и рентабельности.
16. Анализ рентабельности продукции по основным видам деятельности.
17. Анализ рентабельности, оборачиваемости и деловой активности предприятия.
18. Анализ состава, структуры и динамики денежных средств предприятия.
19. Анализ состава, структуры и динамики прибыли предприятия.
20. Анализ состояния и использования капитала предприятия.
21. Анализ состояния и использования оборотного капитала предприятия.

22. Анализ состояния и использования основного капитала предприятия.
23. Анализ состояния и структуры источников покрытия имущества предприятия.
24. Анализ уровня финансовой устойчивости предприятия с помощью относительных показателей.
25. Анализ факторов, влияющих на коэффициент устойчивости экономического роста.
26. Анализ финансовой устойчивости предприятия.
27. Анализ финансовой устойчивости предприятия: абсолютно устойчивое, нормально устойчивое, неустойчивое и кризисное состояние.
28. Анализ финансовых результатов от текущей, инвестиционной и финансовой деятельности.
29. Анализ финансовых результатов предприятия.
30. Анализ чистого денежного потока предприятия.
31. Анализ эффективности использования собственного капитала предприятия.
32. Виды финансовой устойчивости.
33. Возможности использования современных западных методик анализа для российских предприятий
34. Заемные источники финансирования.
35. Значение анализа движения денежных средств.
36. Значение рисков, их классификация, методы оценки и управление финансовыми рисками.
37. Значение, задачи и информационная база анализа вероятности банкротства. Организационно-правовой механизм банкротства.
38. Качественная и количественная оценка деловой активности.
39. Классификация методов финансового анализа.
40. Коэффициенты оборачиваемости и их интерпретация
41. Коэффициенты, характеризующие ликвидность баланса.

42. Понятия платежеспособности и ликвидности, общее и отличия.
43. Логика и инструментарий анализа финансовой отчетности.
44. Метод коэффициентного анализа финансовой отчетности.
45. Методика анализа денежных потоков предприятия.
46. Методика анализа и прогнозирования текущих инвестиций предприятия.
47. Методика финансового анализа.
48. Методы анализа движения денежных потоков: прямой и косвенный методы, их достоинства и недостатки.
49. Методы оценки реальных инвестиций.
50. Модели количественной оценки вероятности банкротства.
51. Общая оценка состава, структуры и динамики активов предприятия.
52. Общая оценка состава, структуры и динамики собственного капитала и обязательств предприятия.
53. Определение потребности в чистом оборотном капитале.
54. Определение типа финансовой устойчивости предприятия.
55. Особенности анализа рентабельности по российской отчетности.
56. Особенности оценки деловой активности.
57. Оценка имущественного положения предприятия.
58. Оценка кредитоспособности предприятия.
59. Оценка ликвидности и платежеспособности предприятия.
60. Оценка финансовой независимости предприятия.
61. Планирование выручки от продаж.
62. Повышение эффективности использования оборотных средств.
63. Подходы к определению потребности в валовом оборотном капитале.
64. Показатели платежеспособности.
65. Показатели финансовой устойчивости.
66. Политика управления оборотным капиталом.

67. Понятие и значение анализа финансовых результатов деятельности предприятия. Система показателей оценки финансовых результатов.

68. Понятие и состав оборотного капитала.

69. Понятие ликвидности и возможности оценки ликвидности российских предприятий по стандартной балансовой модели.

70. Понятие нормирования оборотных средств.

71. Преимущества и ограничения использования финансового левериджа.

72. Принципы и методы расчета цены капитала.

73. Пути и направления восстановления платежеспособности и поддержания эффективной финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

74. Различия внутреннего и внешнего финансово-экономического анализа

75. Расчет и оценка динамики качественных показателей использования ресурсов. Оценка влияния изменения затрат на прирост выручки от продаж.

76. Роль кредиторской задолженности как источника финансирования.

77. Роль производственного левериджа при выборе инвестиционной политики.

78. Система критериев для оценки несостоятельности (банкротства) предприятия. Прогнозирование платежных возможностей организации.

79. Система показателей рентабельности, методика из расчета.

80. Собственные средства как источник долгосрочного финансирования.

81. Соотношение понятий платежеспособности и ликвидности предприятия.

82. Составляющие инвестиционной политики предприятия.

83. Способы прогнозирования экономических показателей.
84. Управление рентабельностью активов и собственного капитала.
85. Факторный анализ использования оборотного капитала предприятия.
86. Факторный анализ коэффициентов ликвидности.
87. Факторный анализ прибыли от реализации продукции (работ, услуг).
88. Факторный анализ рентабельности общих доходов, увеличивающих чистую прибыль предприятия.
89. Факторный анализ уровня затрат производственной деятельности предприятия.
90. Факторный метод анализа и перспективы его использования.
91. Финансовое планирование деятельности предприятия.
92. Формирование оптимальной структуры имущества предприятия – основа рационального размещения капитала.
93. Обоснование подходов к построению оптимальной структуры имущества предприятия и источников его финансирования.
94. Характеристика вероятностных методов оценки риска инвестиционной деятельности.
95. Характеристика методов финансового анализа
Возможности горизонтального, вертикального, трендового методов анализа отчетности.
96. Цели и возможности управления структурой капитала.
97. Цели управления оборотным капиталом и основные пути их реализации.
98. Чистые активы предприятия.
99. Экономическая оценка вероятности банкротства.
100. Экономическая оценка рентабельности предприятия.

Ситуационные задания к экзамену:

Ситуационное задание. Какой вывод об изменении эффективности использования средств можно сделать, если среднегодовая стоимость имущества в базовом периоде составила 57100 тыс. руб, а в отчетном — 90200 тыс. руб, а валовая прибыль в базовом и отчетном периоде составила 8240 тыс. руб и 10200 тыс. руб соответственно. Подтвердите соответствующими расчетами.

Ситуационное задание. Какой вывод об изменении эффективности использования средств можно сделать, если среднегодовая стоимость имущества в базисном году — 42400 тыс. руб, а в отчетном году — 44600 тыс. руб, а выручка в базовом и отчетном периоде составила 7280 тыс. руб и 8200 тыс. руб соответственно. Подтвердите соответствующими расчетами.

Ситуационное задание. Коэффициент абсолютной ликвидности составил 0,68; коэффициент быстрой ликвидности составил 0,74; коэффициент текущей ликвидности составил 1,86. Чем обусловлена разница показателей? Определите величину текущих активов, денежных средств, дебиторской задолженности и запасов, если сумма текущих обязательств равна 80420 тыс. руб.

Ситуационное задание. Коэффициент абсолютной ликвидности составил 0,3; коэффициент быстрой ликвидности составил 0,5; коэффициент общей ликвидности — 1,2. Определите удельный вес текущих активов в валюте баланса, а также структуру текущих активов по основным группам (Запасы, дебиторская задолженность, денежные средства), если текущие обязательства составляют 60 % валюты баланса.

Ситуационное задание. Удельный вес статей в валюте баланса следующий: собственный капитал = 34 %, долгосрочные обязательства = 12 %, текущие обязательства = 54 %, из которых 15 % составляют краткосрочные кредиты банков, текущие активы = 74 %, из которых 85 % составляют запасы. Определите удельный вес собственного оборотного капитала в валюте баланса, тип финансовой ситуации на предприятии, коэффициенты финансовой устойчивости.

Ситуационное задание. Определите коэффициент оборачиваемости и средний период хранения производственных запасов по двум предприятиям на основе представленных данных. Предприятие А: средняя величина производственных запасов за период 212 тыс. руб, чистая выручка составила 2800 тыс. руб, прибыль от операционной деятельности — 580 тыс. руб, себестоимость — 2080 тыс. руб? Предприятие Б: среднегодовая валюта баланса составила 26980 тыс. руб, доля производственных запасов в стоимости имущества — 7,0 %; чистая выручка составила 16800 тыс. руб, удельная прибыль от операционной деятельности 0,24 руб, удельная себестоимость — 0,78 руб? Сравните два предприятия на основе полученных данных.

Ситуационное задание. Как можно охарактеризовать состояние дебиторской и кредиторской задолженности предприятия, если средняя величина дебиторской задолженности составила 18700 тыс. руб, кредиторской задолженности — 22600 тыс. руб, выручка от реализации 168300 тыс. руб, себестоимость продукции — 142000 тыс. руб, накладные расходы — 10 %? Какие выводы можно сделать о расчетной политике предприятия и управлении величиной финансового цикла?

Ситуационное задание. По данным двух предприятий определите величину операционного и финансового цикла. Предприятие А: остаток товароматериальных запасов на начало года = 1880 тыс. руб, их прирост за период составил 12,5 %, средний срок погашения дебиторской и кредиторской задолженности составил 38 дней и 25 дней соответственно, себестоимость = 4600 тыс. руб. Предприятие Б: остаток товароматериальных запасов на начало года = 12040 тыс. руб, его прирост за период составил 12 %, средний срок погашения дебиторской и кредиторской задолженности составил 24 дня и 54 дня соответственно, себестоимость = 72240 тыс. руб. Сравните предприятия по полученным показателям. Сделайте выводы.

Ситуационное задание. Какой вывод об изменении эффективности использования средств можно сделать, если стоимость имущества (среднегодовая) в базовом периоде составляла 57100 тыс. руб, а в

отчетном — 90200 тыс. руб, а чистая прибыль в базовом и отчетном периоде составила 8240 тыс. руб и 10200 тыс. руб соответственно. Подтвердите соответствующими расчетами. Определите как изменилась рентабельность продаж, если оборачиваемость имущества возросла на 5 %.

Ситуационное задание. Определите рентабельность активов и источников собственных средств фирмы, если прибыль за год составила 1800 тыс. рублей, а валюта баланса на начало года составляла 36090 тыс. рублей, в том числе собственный капитал фирмы 12070 тыс. рублей, на конец года валюта баланса составила 39800 тыс. рублей, в том числе собственный капитал фирмы 13100 тыс. руб.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРНЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Беришева, Е.Д., Казначеева А.А, Ломкова Е.Н. Финансовый анализ в Microsoft Excel: Учебное пособие. - Волгоград: ВолгГТУ, 2016. - 52 с.с. [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://window.edu.ru/resource/769/45769> (дата обращения 01.09.2019)
2. Бочаров, В.В. Финансовый анализ: учебное пособие / В.В. Бочаров. – Спб: Питер, 2015. – 218 с.
3. Волощук, Л. А. Финансовый анализ: учебное пособие / Л.А. Волощук, М.А. Юдин. – К.: «Образование», 2015. – 328 с.
4. Жулега, И.А. Методология анализа финансового состояния предприятия: монография / И.А. Жулега; Федеральное агентство по образованию, Гос. образовательное учреждение высш. проф. образования Санкт-Петербургский гос. ун-т аэрокосмического приборостроения. - Санкт-Петербург: ГУАП, 2016. – 234 с.
5. Иваниенко, В.В. Финансовый анализ: учебное пособие / В.В. Иваниенко. – Харьков: ИД «ИНЖЭК», 2016. – 176 с.
6. Ковалев, В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учеб. / В.В. Ковалев, О.Н. Волкова. – М.: Проспект, 2015. – 424 с.

7. Кононенко, О. Анализ финансовой отчетности / О. Кононенко, О. Маханько. – Х.: Фактор, 2017. – 200 с.
8. Конспект лекций по учебной дисциплине «Финансовый анализ» для обучающихся 4 курса образовательной программы бакалавриата направления подготовки 38.03.01 «Экономика» (профиль «Финансы и кредит», «Финансы и кредит» (ускоренное обучение)) очной / заочной форм обучения / сост. С.С. Степанчук, Н.В. Гордеева, 2019. - 140 с.
9. О бухгалтерском учете и финансовой отчетности: закон Донецкой Народной Республики от 27 февраля 2015 г. № 14-ИНС: принят Постановлением Народного Совета 27 февраля 2015 г.: по состоянию на 01 сентября 2019.
10. О налоговой системе: закон Донецкой Народной Республики от 25 декабря 2015 г. № 99-ИНС: принят Народным Советом 25 декабря 2015 г.: по состоянию 01 сентября 2019.
11. Степанчук С.С. Адаптация предприятий к изменениям внешней экономической среды / С.С. Степанчук, И.С. Гарькавый // Сборник научных работ / Ред. коллегия: О. Г. Мазур – глава, Т.Н. Замота, К.К. Панайотов, Н.А. Стрижиченко – Краснодар: издательство КраФИМ, 2019. – С. 114-115.
12. Тен, В.В. Финансово-кредитная сфера: экономический анализ качества: учебное пособие / под науч. ред. д-ра экон. наук, проф. Б.И. Герасимова. - Тамбов: Изд-во Тамб. гос. техн. ун-та, 2008. - 80 с. [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://window.edu.ru/resource/167/64167> (дата обращения 01.09.2019)
13. Финансово-экономический анализ (предприятие, банк, страховая компания): учебное пособие / Д.И. Жиликов, В.Г. Зарецкая. — Москва : КноРус, 2012. — 368 с. [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <https://www.book.ru/book/902541> (дата обращения 01.09.2019)
14. Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа: учебное и практическое пособие / А.Д. Шеремет. – 3-е изд., перераб. И доп. – М.: ИНРА-М. – 2014. – 208 с.