

СТЕРЛИТАМАКСКИЙ ФИЛИАЛ
ФЕДЕРАЛЬНОГО ГОСУДАРСТВЕННОГО БЮДЖЕТНОГО ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО
УЧРЕЖДЕНИЯ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«БАШКИРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Факультет
Кафедра

Экономический
Экономической теории и анализа

Рабочая программа дисциплины (модуля)

дисциплина

Финансовый анализ

Блок Б1, вариативная часть, Б1.В.06

цикл дисциплины и его часть (базовая, вариативная, дисциплина по выбору)

Специальность

38.05.01

код

Экономическая безопасность

наименование специальности

Программа

специализация N 1 "Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности"

Форма обучения

Очная

Для поступивших на обучение в
2020 г.

Разработчик (составитель)

кандидат экономических наук, доцент

Кагарманова А. И.

ученая степень, должность, ФИО

Стерлитамак 2022

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю)	3
1.1. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы.....	3
1.2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы .	3
2. Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы.....	4
3. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах с указанием количества академических или астрономических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся	4
4. Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий.....	5
4.1. Разделы дисциплины и трудоемкость по видам учебных занятий (в академических часах).....	5
4.2. Содержание дисциплины, структурированное по разделам (темам).....	5
5. Учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю).....	9
6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины (модуля)	20
6.1. Перечень учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	20
6.2. Перечень электронных библиотечных систем, современных профессиональных баз данных и информационных справочных систем	20

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю)

1.1. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы

Выпускник, освоивший программу высшего образования, в рамках изучаемой дисциплины, должен обладать компетенциями, соответствующими видам профессиональной деятельности, на которые ориентирована программа:

Способностью обосновывать выбор методик расчета экономических показателей (ПК-2)
Способностью выбирать инструментальные средства для обработки финансовой, бухгалтерской и иной экономической информации и обосновывать свой выбор (ПК-29)
Способностью составлять прогнозы динамики основных экономических показателей деятельности хозяйствующих субъектов (ПК-36)

1.2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Формируемая компетенция (с указанием кода)	Этапы формирования компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю)
Способностью составлять прогнозы динамики основных экономических показателей деятельности хозяйствующих субъектов (ПК-36)	1 этап: Знания	Обучающийся должен знать: методику расчета прогнозных показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов.
	2 этап: Умения	Обучающийся должен уметь: - проводить расчет прогнозных показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов.
	3 этап: Владения (навыки / опыт деятельности)	Обучающийся должен владеть: - навыками расчета и интерпретации прогнозных показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов.
Способностью выбирать инструментальные средства для обработки финансовой, бухгалтерской и иной экономической информации и обосновывать свой выбор (ПК-29)	1 этап: Знания	Обучающийся должен знать: - инструментальные средства обработки экономической информации.
	2 этап: Умения	Обучающийся должен уметь: - использовать различные средства обработки экономической информации.
	3 этап: Владения (навыки / опыт деятельности)	Обучающийся должен владеть: - навыками использования различных средств обработки экономической информации.
Способностью обосновывать выбор методик расчета экономических	1 этап: Знания	Обучающийся должен знать: - методические подходы к

показателей (ПК-2)		расчету экономических показателей.
	2 этап: Умения	Обучающийся должен уметь: - осуществлять выбор и применение различных методик для расчета экономических показателей.
	3 этап: Владения (навыки / опыт деятельности)	Обучающийся должен владеть: - навыками применения различных методик для расчета экономических показателей.

2. Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы

Дисциплина «Финансовый анализ» реализуется в рамках вариативной части. Для освоения дисциплины необходимы компетенции, сформированные в рамках изучения следующих дисциплин: «Экономический анализ», «Анализ финансовой отчетности», «Планирование и прогнозирование деятельности хозяйствующих субъектов».

Дисциплина изучается на 4 курсе в 8 семестре

3. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах с указанием количества академических или астрономических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся

Общая трудоемкость (объем) дисциплины составляет 5 зач. ед., 180 акад. ч.

Объем дисциплины	Всего часов
	Очная форма обучения
Общая трудоемкость дисциплины	180
Учебных часов на контактную работу с преподавателем:	
лекций	28
практических (семинарских)	36
другие формы контактной работы (ФКР)	1,2
Учебных часов на контроль (включая часы подготовки):	34,8
экзамен	
Учебных часов на самостоятельную работу обучающихся (СР)	80

Формы контроля	Семестры
экзамен	8

4. Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий

4.1. Разделы дисциплины и трудоемкость по видам учебных занятий (в академических часах)

№ п/п	Наименование раздела / темы дисциплины	Виды учебных занятий, включая самостоятельную работу обучающихся и трудоемкость (в часах)			
		Контактная работа с преподавателем			СР
		Лек	Пр/Сем	Лаб	
2.2	Оценка ликвидности и платежеспособности.	4	4	0	10
2.3	Определение характера финансовой устойчивости организации.	4	4	0	10
2.4	Анализ деловой активности и финансовых результатов предприятия.	4	6	0	10
2.5	Рейтинговая оценка финансового состояния предприятия и диагностика вероятности банкротства.	4	6	0	10
2.1	Анализ имущественного состояния организации и источников его формирования.	4	4	0	10
2	Оценка финансового состояния предприятия.	20	24	0	50
1.3	Информационное обеспечение финансового анализа.	2	4	0	10
1.2	Методы финансового анализа.	4	4	0	10
1	Теоретико-методические основы финансового анализа.	8	12	0	30
1.1	Теоретические основы финансового анализа.	2	4	0	10
	Итого	28	36	0	80

4.2. Содержание дисциплины, структурированное по разделам (темам)

Курс лекционных занятий

№	Наименование раздела / темы дисциплины	Содержание
2.2	Оценка ликвидности и платежеспособности.	1. Экономическое содержание ликвидности и платежеспособности предприятия. 2. Анализ ликвидности бухгалтерского баланса предприятия. 3. Расчет и оценка показателей ликвидности. 4. Расчет и оценка показателей платежеспособности.
2.3	Определение характера финансовой устойчивости организации.	1. Экономическое содержание финансовой устойчивости предприятия. 2. Экспресс-оценка финансовой устойчивости. 3. Расчет и оценка коэффициентов финансовой устойчивости.

		<p>4. Анализ обеспеченности запасов источниками их формирования.</p> <p>5. Определение типа финансовой устойчивости предприятия.</p>
2.4	Анализ деловой активности и финансовых результатов предприятия.	<p>1. Экономическое содержание деловой активности.</p> <p>2. Анализ коэффициентов оборачиваемости.</p> <p>3. Операционный и финансовый цикл.</p> <p>4. Анализ состава и динамики показателей прибыли.</p> <p>5. Факторный анализ прибыли от продажи продукции, товаров, работ, услуг.</p> <p>6. Анализ затрат предприятия.</p> <p>7. Определение резервов роста прибыли.</p> <p>8. Расчет и оценка показателей рентабельности предприятия.</p> <p>9. Оценка темпов экономического роста.</p>
2.5	Рейтинговая оценка финансового состояния предприятия и диагностика вероятности банкротства.	<p>1. Методика комплексной рейтинговой оценки финансового состояния предприятия.</p> <p>2. Рейтинговая оценка с использованием коэффициентов ликвидности, финансовой устойчивости, рентабельности и «золотого правила экономики».</p> <p>3. Методика рейтинговой оценки Р.С. Сайфулина.</p> <p>4. Методика рейтинговой оценки Н.П. Кондракова.</p> <p>5. Понятие, предпосылки и методы диагностики вероятности банкротства предприятия.</p> <p>6. Система формализованных и неформализованных критериев оценки возможности банкротства.</p> <p>7. Зарубежные и отечественные методики диагностики вероятности банкротства.</p>
2.1	Анализ имущественного состояния организации и источников его формирования.	<p>1. Общая оценка имущественного положения предприятия.</p> <p>2. Анализ внеоборотных активов.</p> <p>3. Анализ оборотных активов.</p> <p>4. Анализ источников финансирования имущества предприятия.</p>
2	Оценка финансового состояния предприятия.	
1.3	Информационное обеспечение финансового анализа.	<p>1. Классификация источников информации для проведения анализа.</p> <p>2. Бухгалтерская отчетность – как элемент информационного обеспечения финансового анализа.</p> <p>3. Статистическая отчетность – как элемент</p>

		информационного обеспечения финансового анализа.
1.2	Методы финансового анализа.	1. Классификация методов финансового анализа. 2. Стандартные приемы финансового анализа. 3. Способы детерминированного факторного анализа.
1	Теоретико-методические основы финансового анализа.	
1.1	Теоретические основы финансового анализа.	1. Понятие и содержание финансового анализа. 2. Виды финансового анализа. 3. Система показателей, используемых в финансовом анализе. 4. Роль финансового анализа в управлении предприятием.

Курс практических/семинарских занятий

№	Наименование раздела / темы дисциплины	Содержание
2.2	Оценка ликвидности и платежеспособности.	В рамках данной темы рассматриваются следующие вопросы: экономическое содержание ликвидности активов, предприятия, бухгалтерского баланса; анализ ликвидности бухгалтерского баланса, относительные коэффициенты ликвидности и платежеспособности предприятия. По изученным вопросам проводится тестирование и заполнение II части рабочей тетради «Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия».
2.3	Определение характера финансовой устойчивости организации.	В рамках данной темы рассматриваются следующие вопросы: экономическое содержание финансовой устойчивости предприятия; определение типа финансовой устойчивости; расчет и оценка относительных коэффициентов финансовой устойчивости. По изученным вопросам проводится тестирование и заполнение III части рабочей тетради «Анализ финансовой устойчивости предприятия».
2.4	Анализ деловой активности и финансовых результатов предприятия.	В рамках данной темы рассматриваются следующие вопросы: экономическое содержание деловой активности предприятия; методика анализа деловой активности предприятия; анализ финансовый результатов предприятия; расчет и оценка показателей рентабельности. По изученным вопросам проводится тестирование и заполнение IV, V части рабочей тетради «Анализ деловой активности предприятия», «Анализ финансовых результатов предприятия».
2.5	Рейтинговая оценка финансового состояния	В рамках данной темы рассматриваются следующие вопросы: методика рейтинговой оценки финансового

	предприятия и диагностика вероятности банкротства.	состояния предприятия; ранжирование предприятия по результатам рейтинговой оценки; отечественные и зарубежные методики, используемые в диагностике вероятности банкротства предприятия. По изученным вопросам проводится решение задач. Проводится контрольная работа.
2.1	Анализ имущественного состояния организации и источников его формирования.	В рамках данной темы рассматриваются следующие вопросы: экономическое содержание имущества и источников его формирования; анализ имущества предприятия; оценка источников финансирования имущества. Проводится заполнение I части рабочей тетради «анализ имущественного состояния предприятия» по данным отчетности условного предприятия.
2	Оценка финансового состояния предприятия.	
1.3	Информационное обеспечение финансового анализа.	В рамках данной темы рассматриваются следующие вопросы: классификация источников информации, используемых в финансовом анализе; содержание учетных источников информации; содержание нормативно-распорядительных источников; содержание плановых источников информации; бухгалтерский баланс как основной источник информации для проведения финансового анализа; содержание «Отчета о финансовых результатах» и его использование в финансовом анализе. Проводится тестирование и опрос по изученному материалу. Проводится контрольная работа по первому разделу.
1.2	Методы финансового анализа.	В рамках данной темы рассматриваются следующие вопросы: традиционные способы, используемые в финансовом анализе (сравнение, группировка, балансовый метод, графический и табличный метод; использование абсолютных, относительных и средних величин в анализе); способы детерминированного факторного анализа (способ цепной подстановки, абсолютных и относительных разниц, интегральный метод, индексный метод, способ пропорционального деления и долевого участия). Проводится тестирование, опрос и решение задач по изученному материалу.
1	Теоретико-методические основы финансового анализа.	
1.1	Теоретические основы финансового анализа.	В рамках данной темы рассматриваются следующие вопросы: понятие и содержание финансового анализа; роль финансового анализа в управлении предприятием; виды финансового анализа; отличия внутреннего и внешнего финансового анализа; классификация показателей, используемых в финансовом анализе. Проводится тестирование и опрос по изученному материалу.

5. Учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)

Тема 1.1. Теоретические основы финансового анализа.

1. Студент самостоятельно должен пройти тестирование и пояснить выбранный вариант ответа.

1. Полно отвечает сущности анализа в аспекте отличия экономического анализа от бухгалтерского учета вопрос...

1. что будет?
2. как все происходило?
3. что было (произошло) в отчетном периоде в финансово-хозяйственной деятельности предприятия?
4. что стало?
5. как все происходило и что будет?

2. К основными функциями финансового анализа являются:

1. эмиссия ценных бумаг, финансовые вложения, получение кредитов;
2. воспроизводственная, распределительная, контрольная;
3. планирование, анализ, оценка, контроль.

3. Неотъемлемой частью любого экономического исследования является...

1. систематизация;
2. подстановка;
3. группировка;
4. анализ;
5. обобщение.

4. На промежуточном этапе анализа необходимо:

1. осуществлять работу с моделью;
2. построить экономико-математическую модель;
3. представить объект анализа в виде определенной системы, имеющей несколько уровней с определенными взаимосвязями между ними;

5. Позволяет понять и осмыслить имеющуюся информацию подвергнуть ее обработке с помощью

различных метод экономического исследования выявить недостатки ошибки неиспользованные и перспективные резервы.

1. Учет;
2. Анализ;
3. Планирование.

Контроль СР: Выборочная проверка результатов тестирования у студентов.

Тема 1.2. Методы финансового анализа.

1. Провести анализ структуры и динамики внеоборотных активов предприятия, сделать вывод.

Показатели	Абсолютные величины		Удельные веса (%) в общей величине активов		Изменения		
	Н.Г.	К.Г.	Н.Г.	К.Г.	в абс. величинах	в уд. весах	темп роста, %
Нематериальные активы	835	915					
Основные средства	5206	6363					
Незавершенное строительство	38	45					
Доходные вложения в материальные ценности	15	18					
Долгосрочные финансовые вложения	112	115					
Отложенные налоговые активы	9	9					
Итого внеоборотных активов							

2. Определить влияние факторов на фонд заработной платы, способом цепной подстановки, абсолютных и относительных разниц. Сделать вывод.

$$\text{ФЗП} = \text{ЧР} \times \text{Д} \times \text{ДЗП}$$

Показатель	Условное обозначение	Базовый период	Отчетный период	Изменение, %
Численность работников, чел	ЧР	112	128	
Количество отработанных дней, дн.	Д	200	204	
Дневная заработная плата, тыс.руб.	ДЗП	0,6	0,8	

Фонд заработной платы, тыс.руб.	ФЗП			
---------------------------------	-----	--	--	--

Контроль СР: выборочная проверка результатов расчетов.

Тема 1.3. Информационное обеспечение финансового анализа.

1. Студент самостоятельно должен пройти тестирование и пояснить выбранный вариант ответа.

1. Информация, используемая в процессе технико-экономического анализа...

1. данные бухгалтерской отчетности;
2. технико-экономические показатели ;
3. обобщающие показатели (финансово- и технико-экономические) группы родственных предприятий
4. конституционные параметры изделий, параметры технологии производства, параметры государственных отраслевых стандартов

2. В бухгалтерском балансе отражаются:

1. расходы;
2. доходы;
3. активы;
4. себестоимость продукции;
5. обязательства.

3. Долгосрочными обязательствами являются долгосрочные...

1. кредиты и долгосрочные займы в денежной и товарной форме;
2. кредиты и долгосрочные займы в денежной форме;
3. финансовые вложения.

4. В балансе капитал представляет собой...

1. денежные средства которые можно вложить в хозяйственную деятельность;
2. уставный капитал;
3. вложения собственников, капитальные резервы, фонды и прибыль накопленную за время деятельности организации.

5. В состав собственного капитала НЕ включается:

1. нераспределенная прибыль;
2. резерв по сомнительным долгам;
3. добавочный капитал.

6. Оборотный капитал определяется по показателям...

1. заемный средства и собственные средства;
2. оборотные средства и краткосрочные обязательства;
3. краткосрочные финансовые вложения и заемный капитал.

7. Бухгалтерская отчетность коммерческой организации составляется для...

1. внешних и внутренних пользователей с целью предоставления информации о финансовом состоянии финансовых результатах и изменениях в финансовом положении;
2. целей государственного контроля эффективности деятельности хозяйствующих субъектов;
3. целей налогообложения.

8. Разделами бухгалтерского баланса являются:

1. краткосрочные обязательства;
2. убытки;
3. внеоборотные активы;
4. оборотные активы;
5. долгосрочные обязательства;
6. внешние обязательства.

9. Уставный капитал – это...

1. итог раздела «капитал и резервы»;
2. совокупность вкладов учредителей (участников) в виде денежных средств различных видов имущества и нематериальных активов валютных ценностей и ценных бумаг;
3. разница между активами и внешними обязательствами.

10. Источниками формирования оборотных активов организации являются:

1. собственный капитал долгосрочные кредиты кредиторская задолженность;
2. краткосрочные кредиты банков кредиторская задолженность собственный капитал;
3. уставный капитал добавочный капитал краткосрочные кредиты банков кредиторская задолженность.

Контроль СР: Выборочная проверка результатов тестирования у студентов.

Тема 2.1. Анализ имущественного состояния предприятия и источников его формирования.

1. Изучить состав и содержание разделов бухгалтерского баланса, заполнить таблицы. I раздел изучают студенты фамилия которых начинается с букв А-Е. II раздел изучают студенты фамилия которых начинается с букв Ж-Л. III раздел изучают студенты фамилия которых начинается с букв М-Т. IV раздел изучают студенты фамилия которых начинается с букв У-Ч. V раздел изучают студенты фамилия которых начинается с букв Ш-Я. Для выполнения задания необходимо использовать типовые таблицы, представленные ниже.

Состав раздела I «Внеоборотные активы»

Группа статей	Краткая характеристика
Нематериальные активы	
Результаты исследований и разработок	
Нематериальные поисковые активы	
Материальные поисковые активы	
Основные средства	
Доходные вложения в материальные ценности	
Финансовые вложения	
Отложенные налоговые активы	
Прочие внеоборотные активы	

Состав раздела II «Оборотные активы»

Группа статей	Краткая характеристика
Запасы	
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	
Дебиторская задолженность	
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	

Денежные средства и денежные эквиваленты	
Прочие оборотные активы	

Состав раздела III «Капитал и резервы»

Группа статей	Краткая характеристика
Уставный капитал	
Собственные акции, выкупленные у акционеров	
Переоценка внеоборотных активов	
Добавочный капитал (без переоценки)	
Резервный капитал	
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	

Состав раздела IV «Долгосрочные обязательства»

Группа статей	Краткая характеристика
Заемные средства	
Отложенные налоговые обязательства	
Оценочные обязательства	
Прочие обязательства	

Состав раздела V «Краткосрочные обязательства»

Группа статей	Краткая характеристика
Заемные средства	
Кредиторская задолженность	
Доходы будущих периодов	
Оценочные обязательства	
Прочие обязательства	

Контроль СР: Выборочная проверка, заполненных таблиц. На СЗ студентам необходимо объединить все таблицы и использовать их при заполнении I части рабочей тетради.

Тема 2.2. Оценка ликвидности и платежеспособности предприятия.

1. Выучить расчет и характеристику показателей ликвидности и платежеспособности. Полученные знания необходимы для защиты II части рабочей тетради. Для выполнения задания используйте следующую информацию:

Показатели ликвидности:

Коэффициент абсолютной ликвидности ($K_{ал}$) показывает, какая часть текущих обязательств может быть погашена за счет наиболее ликвидных активов (ДС и КФВ).

$$K_{ал} = \text{ДС} + \text{КФВ} / \text{КО} \geq 0,25, \text{ где}$$

КО- краткосрочные обязательства предприятия.

Коэффициент критической ликвидности (или промежуточный коэффициент покрытия) ($K_{кл}$) – показывает, какая часть текущих обязательств может быть погашена за счет денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и ожидаемых поступлений от покупателей.

$$K_{кл} = (\text{ДС} + \text{КФВ} + \text{ДЗкр}) / \text{КО} \geq 0,8$$

Коэффициент текущей ликвидности (коэффициент покрытия) ($K_{тл}$) – показывает во сколько раз оборотные активы (ОА) покрывают текущие обязательства.

$$K_{тл} = \text{ОА} / \text{КО} \geq 2$$

Показатели платежеспособности:

Уровень платежеспособности (УП) определяется как разница между суммой платежных средств (СПС) и величиной краткосрочных обязательств (КО):

$$\text{УП} = \text{СПС} - \text{КО}$$

К относительным коэффициентам платежеспособности относятся:

Коэффициент текущей платежеспособности ($K_{тп}$) рассчитывается как отношение суммы платежных средств к кредиторской задолженности (КЗ) предприятия.

$$K_{тп} = \frac{\text{СПС}}{\text{КЗ}} \text{ нормативное значение } = 1$$

Коэффициент текущей платежной готовности ($K_{тпг}$) показывает возможность своевременного погашения кредиторской задолженности (КЗ). При этом исходя из того, что кредиторскую задолженность в первую очередь должна покрыть дебиторская (ДЗ), а в недостающей части – денежные средства. Данный коэффициент рассчитывается только в том случае, если кредиторская задолженность превышает дебиторскую.

$$K_{тпг} = \frac{\text{ДС}}{\text{КЗ} - \text{ДЗ}}$$

Наряду с текущей платежеспособностью изучается и перспективная платежеспособность. Для этого рассчитывается коэффициент чистой выручки, который характеризует долю свободных денежных средств в поступившей выручке. Эти свободные денежные средства организация может использовать для погашения внешних обязательств или инвестировать в основной капитал.

$$K_{чв} = \frac{\text{ЧП} + \text{Аотч}}{\text{Выр}}, \text{ где}$$

ЧП - чистая прибыль отчетного периода;

Выр – выручка от реализации продукции;

А отч – амортизационные отчисления

Контроль СР: Индивидуальный опрос студентов во время защиты II части рабочей тетради.

Тема 2.3. Определение характера финансовой устойчивости предприятия.

1. Выучить расчет и характеристику относительных показателей финансовой устойчивости предприятия. Полученные знания необходимы для защиты III части рабочей тетради. Для выполнения задания используйте следующую информацию:

Относительные показатели финансовой устойчивости предприятия:

Коэффициент автономии (финансовой независимости) (K_a) рассчитывается как отношение собственного капитала (СК) к валюте баланса (ВБ):

$$K_a = \text{СК} / \text{ВБ}$$

Характеризует степень финансовой независимости от внешнего капитала, а так же долю собственного а общей сумме источников финансирования. Организация считается финансово независимой если значение коэффициента превышает или равно 0,6.

Коэффициент финансирования ($K_{фин}$) – рассчитывается как отношение собственных и заемных средств (ЗК).

$$K_{фин} = \text{СК} / \text{ЗК}$$

Коэффициент показывает какая часть деятельности организации финансируется за счет собственных средств. Чем выше значение этого коэффициента, тем организация более финансово устойчива, стабильна и независима от внешних источников. Минимальный уровень данного показателя должен быть равен 1.

Коэффициент финансовой активности (плечо финансового рычага) ($K_{фа}$) отражает соотношение заемных и собственных средств организации. Показывает сколько заемных средств приходится на 1 рубль СК (<1)

$$K_{фа} = \text{ЗК} / \text{СК}$$

Коэффициент финансовой зависимости ($K_{фз}$) рассчитывается как отношение заемного капитала (ЗК) к общей сумме источников финансирования (ВБ). Показывает долю заемного капитала в общей сумме источников финансирования.

$$K_{фз} = \text{ЗК} / \text{ВБ}$$

Коэффициент маневренности собственного капитала (K_m) показывает долю собственных средств, которые можно направить на финансирование текущей деятельности.

$$K_{мск} = (\text{СК} - \text{ВНА}) / \text{СК} = \text{СОС} / \text{СК}$$

Оптимальным считается уровень $K_{мск} = 0,5$. (должен увеличиваться)

Уровень данного коэффициента во многом зависит от сферы деятельности организации. С финансовой точки зрения, чем выше величина K_m , тем выше у организации возможности устойчивой деятельности.

Коэффициент финансовой устойчивости (доля долгосрочных источников финансирования в активах) ($K_{фу}$) рассчитывается как отношение собственных и долгосрочных заемных источников (ДО) к валюте баланса. Показывает долю источников, которые предприятие может использовать в течении длительного периода времени. ($H \geq 0,7$)

$$K_{фу} = (\text{СК} + \text{ДО}) / \text{ВБ}$$

Контроль СР: Индивидуальный опрос студентов во время защиты III части рабочей тетради.

Тема 2.4. Анализ деловой активности и финансовых результатов предприятия.

1. Выучить расчет и характеристику показателей оборачиваемости предприятия. Полученные знания необходимы для защиты IV части рабочей тетради. Для выполнения задания используйте следующую информацию:

Общая форма коэффициента оборачиваемости имеет следующий вид:

$$\begin{array}{l} \text{Оборачиваемость} \\ \text{средств или их} \\ \text{источников} \end{array} = \frac{\text{Выручка от продаж}}{\text{Средняя за период величина средств или их источников}}$$

Оборачиваемость материалов и кредиторской задолженности более корректно рассчитывать, принимая в расчет не величину выручки от продаж, а величину себестоимости реализованной продукции, работ, услуг.

Основные коэффициенты оборачиваемости, применяемые

для анализа деловой активности

Коэффициент	Формула расчета	Расшифровка показателей
Коэффициент оборачиваемости активов (скорость обращения активов) (K_A)	$K_A = \frac{B}{A_{cp}}$	B – выручка от продажи A_{cp} – среднегодовая стоимость активов за период
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств (K_{OA})	$K_{OA} = \frac{B}{OA_{cp}}$	OA_{cp} – среднегодовая стоимость оборотных активов за период
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности ($K_{ДЗ}$)	$K_{ДЗ} = \frac{B}{ДЗ_{cp}}$	$ДЗ_{cp}$ – среднегодовая стоимость дебиторской задолженности за период
Коэффициент оборачиваемости МПЗ ($K_{МПЗ}$)	$K_{МПЗ} = \frac{C}{МПЗ_{cp}}$	C – себестоимость произведенной продукции, работ, услуг $МПЗ_{cp}$ – средняя стоимость МПЗ за период
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности ($K_{КЗ}$)	$K_{КЗ} = \frac{C}{КЗ_{cp}}$	$КЗ_{cp}$ – среднегодовая стоимость кредиторской задолженности за период
Коэффициент оборачиваемости готовой продукции ($K_{ГП}$)	$K_{ГП} = \frac{B}{ГП_{cp}}$	$ГП_{cp}$ – средняя за период величина готовой продукции
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала ($K_{СК}$)	$K_{СК} = \frac{B}{СК_{cp}}$	$СК_{cp}$ – среднегодовая стоимость собственного капитала за период

На основе коэффициентов оборачиваемости, которые характеризуют количество оборотов, можно рассчитать длительность оборота (в днях). Общая формула для расчета имеет вид:

$$\text{Средний срок} = \frac{365 \text{ (число дней в году или за рассматриваемый период)}}{\text{Коэффициент оборачиваемости соответствующих источников}}$$

оборота (в днях)

На основе данных коэффициентов также рассчитывает влияние оборачиваемости на величину занятых в кругообороте оборотных средств – суммы дополнительного вовлечения средств в хозяйственный оборот за счет замедления оборачиваемости оборотных средств или, наоборот, высвобождение в результате ускорения оборачиваемости.

Для этого используют следующую формулу:

$$\pm \Delta = \frac{B_{omч}}{365} \cdot (П_1 - П_2), \text{ где}$$

$V_{отч}$ – значение выручки от продаж в отчетном периоде

$\Pi_{1,0}$ – срок оборачиваемости в отчетном и базисном периодах

Контроль СР: Индивидуальный опрос студентов во время защиты IV части рабочей тетради.

2. Выучить расчет и характеристику финансовых результатов и показателей рентабельности. Полученные знания необходимы для защиты V части рабочей тетради. Для выполнения задания используйте следующую информацию:

Финансовые результаты предприятия:

Валовая прибыль (ВП) – разность между выручкой от продаж (В) и себестоимостью (С) продукции:

$$ВП = В - С$$

Прибыль (убыток) от продаж ($\Pi_{прод}$) – разность между доходами и расходами по обычным видам деятельности, т.е. между выручкой от продаж и полной себестоимостью проданной продукции, коммерческими и управленческими расходами (КР и УР):

$$\Pi_{прод} = В - С - КР - УР = ВП - КР - УР$$

Прибыль (убыток) до налогообложения ($\Pi_{до н/о}$) включает прибыль (убыток) от продаж и разницу, полученную по прочим доходам ($D_{пр}$) и расходам ($P_{пр}$).

$$\Pi_{до н/о} = \Pi_{прод} + D_{пр} - P_{пр}$$

Чистая прибыль (убыток) (ЧП) является конечным финансовым результатом, который остается в распоряжении предприятия после внесения налогов и других платежей в бюджет.

$$ЧП = \Pi_{до н/о} + ОНА - ОНО - ТН$$

ОНА – отложенные налоговые активы;

ОНО – отложенные налоговые обязательства;

ТН- текущий налог на прибыль и другие обязательные платежи.

Показатели рентабельности объединяют в несколько групп:

- 1) Показатели, характеризующие рентабельность издержек производства,
- 2) Показатели, характеризующие рентабельность продаж,
- 3) Показатели, характеризующие доходность капитала и его частей.

Все эти показатели могут рассчитываться на основе прибыли от продаж, прибыли до налогообложения, чистой прибыли по данным формы бухгалтерской отчетности «Отчет о финансовых результатах».

Рентабельность затрат (R_z) – показывает уровень прибыли на 1 руб. затраченных средств. Рассчитывается в целом по предприятию, отдельным его подразделениям и видам продукции.

$$R_z = \frac{\Pi_{продаж}}{С} \times 100\%, \text{ где}$$

$\Pi_{продаж}$ – прибыль от продаж;

С – величина себестоимости продукции.

Рентабельность продаж ($R_{продаж}$) – характеризует эффективность предпринимательской деятельности: показывает, сколько получено прибыли с рубля продаж. Рассчитывается в целом по предприятию и по отдельным видам продукции.

$$R_{продаж} = \frac{\Pi_{продаж}, \text{ либо } \Pi_{до н/о}, \text{ либо } ЧП}{Выр} \times 100\%, \text{ где}$$

П *до н/о*- величина прибыли до налогообложения;

ЧП – сумма чистой прибыли предприятия;

Выр – выручка от продажи продукции.

Коэффициенты рентабельности капитала

а) *рентабельность всего имущества* (R_u) – показывает, сколько денежных единиц прибыли получено предприятием с единицы стоимости имущества независимо от источников привлечения средств.

$$R_u = \frac{П_{до н/о}}{И_{ср}} \times 100\%$$

$$И_{ср} = \frac{(ВБн.г.+ВБК.г.)}{2}, \text{ где}$$

$И_{ср}$ - среднегодовая стоимость имущества,

ВБн.г.,к.г.- валюта баланса на начало и конец периода.

Рентабельность собственного капитала ($R_{ск}$)

$$R_{ск} = \frac{ЧП}{СК_{ср}} \times 100\%$$

$$СК_{ср} = \frac{(СК_{н.г.}+СК_{к.г.})}{2}, \text{ где}$$

$СК_{ср}$ - среднегодовая стоимость собственного капитала,

$СК_{н.г.,к.г.}$ - величина собственного капитала на начало и конец периода.

Рентабельность заемного капитала ($R_{зк}$)

$$R_{зк} = \frac{ЧП}{ЗК_{ср}} \times 100\%$$

$$ЗК_{ср} = \frac{(ЗК_{н.г.}+ЗК_{к.г.})}{2}, \text{ где}$$

$ЗК_{ср}$ - среднегодовая стоимость заемного капитала,

$ЗК_{н.г.,к.г.}$ - величина заемного капитала на начало и конец периода.

Контроль СР: Индивидуальный опрос студентов во время защиты V части рабочей тетради.

Список учебно-методических материалов, необходимых для организации самостоятельного изучения тем дисциплины «Финансовый анализ».

1. Литовченко, В. П. Финансовый анализ : учебное пособие / В. П. Литовченко. — 2-е изд. — Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2018. — 214 с. - ISBN 978-5-394-01703-2. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1449825> (дата обращения: 01.06.2021).
2. Турманидзе, Т. У. Финансовый анализ : учебник / Т. У. Турманидзе. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва : Юнити-Дана, 2017. – 288 с. : ил., табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=615937> (дата

обращения: 01.06.2021). – Библиогр.: с. 278. – ISBN 978-5-238-02358-8. – Текст : электронный.

6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины (модуля)

6.1. Перечень учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

Основная учебная литература:

1. Селезнева, Н. Н. Финансовый анализ. Управление финансами : учебное пособие / Н. Н. Селезнева, А. Ф. Ионова. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва : Юнити-Дана, 2017. – 639 с. : ил., табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=615815> (дата обращения: 01.06.2021). – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-238-01251-3. – Текст : электронный.
2. Шнюкова, Е. А. Финансовый анализ и финансовое моделирование : учебное пособие / Е. А. Шнюкова ; Сибирский федеральный университет. – Красноярск : Сибирский федеральный университет (СФУ), 2017. – 92 с. : ил. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=497527> (дата обращения: 01.06.2021). – Библиогр.: с. 86. – ISBN 978-5-7638-3699-8. – Текст : электронный.

Дополнительная учебная литература:

1. Казакова, Н. А. Финансы и финансовый анализ : учебник / Н.А. Казакова, В.Г. Когденко, М.В. Мельник. — Москва : ИНФРА-М, 2021. — 201 с. — (Высшее образование: Магистратура). — DOI 10.12737/1242227. - ISBN 978-5-16-016824-1. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1242227> (дата обращения: 01.06.2021).
2. Финансовый анализ проекта: Учебное пособие / Масловский В.П., Глоба С.Б., Бутакова Н.М. - Краснояр.:СФУ, 2016. - 202 с.: ISBN 978-5-7638-3436-9. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/967995> (дата обращения: 01.06.2021).

6.2. Перечень электронных библиотечных систем, современных профессиональных баз данных и информационных справочных систем

№ п/п	Наименование документа с указанием реквизитов
--------------	--