

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Кандрашина Елена Александровна

Должность: И.о. ректора ФГАОУ ВО «Самарский государственный экономический университет»

Дата подписания: 01.06.2026 16:20:07

Уникальный программный ключ:

2db64eb9605ce27edd3b8e8fdd32c70e0674ddd2

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

**Федеральное государственное автономное образовательное учреждение  
высшего образования**

**САМАРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ  
УНИВЕРСИТЕТ**

**Высшая школа менеджмента**

**УТВЕРЖДЕНО**

**Директор Высшей школы**

**менеджмента**

**Э.Г. Ванина**



**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА**

дисциплины: «Финансовый анализ»

Наименование программы: МВА «Маркетинг и продажи»

Самара 2025 г.

## 1. Цели и задачи дисциплины

**Цель изучения дисциплины** – получение слушателями новых компетенций, необходимых для профессиональной деятельности в области анализа финансового состояния организации, оценки ее платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой активности, рентабельности и эффективности использования ресурсов для обоснования управленческих решений.

В соответствии с поставленной целью в процессе изучения дисциплины реализуются следующие задачи:

- сформировать системное понимание методологии финансового анализа, системы показателей, источников информации и методов их расчета и интерпретации;
- развить практические навыки чтения и анализа бухгалтерской отчетности: баланса (форма №1), отчета о финансовых результатах (форма №2), отчета о движении денежных средств (форма №4), пояснений к отчетности;
- обеспечить освоение инструментов горизонтального, вертикального, трендового, коэффициентного и факторного анализа для диагностики финансового состояния организации и прогнозирования вероятности банкротства.

Изучение дисциплины направлено на формирование у слушателей следующих **компетенций**:

Код и наименование ПК	Код и наименование индикатора достижения ИПК
ПК-6 – Способен управлять развитием и эффективностью организации, создавать и описывать организационную структуру, применять методы управления межличностными отношениями, формирования команд и развития лидерства	ИПК-6.1. Знает методы управления развитием и эффективностью организации, анализа выполнения планов и программ
	ИПК-6.2. Умеет создавать и описывать организационную структуру, цели, задачи, функции структурных подразделений
	ИПК-6.3. Владеет методами управления межличностными отношениями, формирования команд, развития лидерства и исполнительности, выявления талантов, определения удовлетворенности работой

В результате изучения дисциплины слушатель должен:

### **Знать:**

- состав, содержание и взаимосвязь форм бухгалтерской (финансовой) отчетности;
- систему показателей, характеризующих имущественное положение, ликвидность, платежеспособность, финансовую устойчивость, деловую активность и рентабельность организации;
- методы и методики проведения горизонтального, вертикального, трендового, коэффициентного и факторного анализа;

- методики диагностики вероятности банкротства (модели Альтмана, Таффлера, Спрингейта, российские методики);
- подходы к оценке эффективности использования основных и оборотных средств, труда и финансовых ресурсов.

#### **Уметь:**

- читать и анализировать бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах, отчет о движении денежных средств;
- рассчитывать и интерпретировать коэффициенты ликвидности, финансовой устойчивости, деловой активности, рентабельности;
- проводить факторный анализ рентабельности собственного капитала (модель Дюпона);
- выявлять «больные» статьи отчетности и оценивать динамику финансовых показателей;
- оценивать вероятность банкротства организации и формулировать рекомендации по улучшению финансового состояния.

#### **Владеть:**

- навыками экспресс-анализа финансового состояния организации;
- методами детализированного (углубленного) анализа по ключевым направлениям (анализ ликвидности баланса, анализ финансовой устойчивости, анализ дебиторской и кредиторской задолженности, анализ оборачиваемости);
- инструментами построения аналитических таблиц, графиков и подготовки аналитического заключения;
- навыками использования ППП (Excel, Финансовый анализ онлайн, «Ваш финансовый аналитик», Project Expert – модуль финансового анализа) для автоматизации расчетов.

## **2. Содержание дисциплины**

### **2.1. Объем и виды учебной работы**

Общая трудоемкость, час	Аудиторные занятия (час.), в т.ч.				Самост. работа, час	Форма промежуточной аттестации
	всего	лекции	практические занятия	иные виды учебных занятий		
<b>58</b>	<b>24</b>	<b>8</b>	<b>16</b>	–	<b>32</b>	<b>58</b>

### **2.2. Разделы, темы дисциплины и виды занятий**

№ п/п	Наименование темы дисциплины	Формируемые компетенции	Лекции и	Практические занятия	Самост. работа	Всего
1	Введение в финансовый анализ. Информационная база	ПК-6	0,5	–	2	2,5
2	Горизонтальный, вертикальный и трендовый анализ отчетности	ПК-6	0,5	2	3	5,5

3	Анализ имущественного положения и структуры капитала	ПК-6	1	2	3	6
4	Анализ ликвидности и платежеспособности	ПК-6	1	2	4	7
5	Анализ финансовой устойчивости	ПК-6	1	2	4	7
6	Анализ деловой активности и оборачиваемости	ПК-6	1	2	4	7
7	Анализ рентабельности. Модель Дюпона	ПК-6	1	2	4	7
8	Анализ движения денежных потоков	ПК-6	1	1	3	5
9	Диагностика вероятности банкротства	ПК-6	0,5	2	3	5,5
10	Комплексный анализ и прогнозирование финансового состояния	ПК-6	0,5	1	2	3,5
11	Промежуточная аттестация (экзамен)	ПК-6	–	–	2	2
<b>Итого</b>	–	–	<b>8</b>	<b>16</b>	<b>32</b>	<b>58</b>

### **Тема 1. Введение в финансовый анализ. Информационная база**

Понятие, цели и задачи финансового анализа. Место финансового анализа в системе управления организацией. Виды финансового анализа: внутренний и внешний; оперативный, текущий и перспективный; экспресс-анализ и углубленный анализ. Пользователи финансовой информации и их интересы (менеджмент, собственники, кредиторы, инвесторы, контрагенты, государственные органы). Информационная база финансового анализа: бухгалтерская (финансовая) отчетность. Состав отчетности по РСБУ (ФСБУ): бухгалтерский баланс (форма №1), отчет о финансовых результатах (форма №2), отчет об изменениях капитала (форма №3), отчет о движении денежных средств (форма №4), пояснения к балансу и отчету о финансовых результатах (форма №5/пояснения). Взаимосвязь форм отчетности. Международные стандарты финансовой отчетности (МСФО) и их отличия от РСБУ. Ограничения финансового анализа (инфляция, учетная политика, достоверность данных). Нормативно-правовое регулирование бухгалтерского учета и отчетности в РФ.

### **Тема 2. Горизонтальный, вертикальный и трендовый анализ отчетности**

Методы финансового анализа: общая характеристика. Горизонтальный (временной) анализ: сравнение показателей отчетности с предыдущими периодами, расчет абсолютных и относительных отклонений. Вертикальный (структурный) анализ: определение удельного веса статей в итоговом показателе, анализ структуры актива и пассива баланса, структуры доходов и расходов. Трендовый анализ: расчет индексов роста (базисные и цепные), выявление тренда (основной тенденции). Построение аналитических таблиц и графиков. Алгоритм экспресс-анализа финансового состояния: цели, этапы, состав показателей. Чтение отчетности: выявление «больных» статей (убытки,

просроченная дебиторская и кредиторская задолженность, сверхнормативные запасы).

*Практическое задание:* «Экспресс-анализ бухгалтерского баланса». На основе данных реальной или учебной организации (исходный баланс, ОФР за 2–3 года) провести горизонтальный и вертикальный анализ. Построить аналитический баланс-нетто. Выявить «больные» статьи. Сформулировать предварительные выводы.

### **Тема 3. Анализ имущественного положения и структуры капитала**

Анализ имущественного положения: оценка величины, состава и структуры активов. Внеоборотные активы: основные средства, нематериальные активы, долгосрочные финансовые вложения, отложенные налоговые активы. Оборотные активы: запасы, НДС по приобретенным ценностям, дебиторская задолженность (краткосрочная и долгосрочная), финансовые вложения, денежные средства. Коэффициенты, характеризующие качество активов: доля внеоборотных активов в валюте баланса, доля активной части основных средств, коэффициент износа, коэффициент годности. Анализ структуры капитала: собственный капитал (уставный, добавочный, резервный, нераспределенная прибыль) и обязательства (долгосрочные и краткосрочные). Оценка соотношения собственного и заемного капитала. Понятие «рабочий капитал» (чистый оборотный капитал): формула расчета, экономический смысл, нормативное значение. Анализ структуры источников финансирования.

*Практическое задание:* «Анализ структуры активов и пассивов». По данным баланса рассчитать структуру активов и пассивов, оценить динамику. Рассчитать чистый оборотный капитал. Оценить, насколько организация обеспечена долгосрочными источниками финансирования. Построить круговые диаграммы структуры.

### **Тема 4. Анализ ликвидности и платежеспособности**

Понятия ликвидности и платежеспособности. Ликвидность активов: группировка активов по степени убывающей ликвидности (А1 — наиболее ликвидные, А2 — быстрореализуемые, А3 — медленно реализуемые, А4 — труднореализуемые активы). Группировка пассивов по степени срочности погашения обязательств (П1 — наиболее срочные, П2 — краткосрочные, П3 — долгосрочные, П4 — постоянные пассивы). Анализ ликвидности баланса: сравнение групп активов и пассивов. Четыре условия абсолютной ликвидности баланса. Коэффициенты ликвидности: коэффициент абсолютной ликвидности (норма  $>0,2$ ), коэффициент срочной (быстрой) ликвидности (норма  $0,7-1,0$ ), коэффициент текущей ликвидности (норма  $>1,5-2,0$ ). Расчет, интерпретация, динамика. Оценка платежеспособности организации. Взаимосвязь коэффициентов ликвидности. Факторы, влияющие на ликвидность. Восстановление и утрата платежеспособности.

*Практическое задание:* «Анализ ликвидности баланса». Сгруппировать активы и пассивы баланса по степени ликвидности и срочности, выполнить

проверку условий ликвидности. Рассчитать три коэффициента ликвидности, сравнить с нормативными значениями. Проанализировать динамику. Сделать вывод о платежеспособности организации.

### **Тема 5. Анализ финансовой устойчивости**

Понятие финансовой устойчивости. Типы финансовой устойчивости: абсолютная, нормальная, неустойчивое и кризисное финансовое состояние. Алгоритм определения типа финансовой устойчивости на основе расчета излишка/недостатка источников формирования запасов. Собственные оборотные средства (СОС): формула расчета, экономический смысл. Функционирующий капитал (СДИ). Общая величина основных источников (ОИ). Трехкомпонентный показатель финансовой устойчивости. Относительные показатели финансовой устойчивости (коэффициенты): коэффициент автономии (независимости), коэффициент финансовой зависимости, коэффициент финансового рычага (левериджа), коэффициент маневренности собственного капитала, коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, коэффициент покрытия запасов, коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств. Нормативные значения и интерпретация. Оценка структуры капитала с позиции финансового риска.

*Практическое задание:* «Расчет показателей финансовой устойчивости». Рассчитать СОС, СДИ, ОИ, определить тип финансовой устойчивости организации. Рассчитать систему коэффициентов финансовой устойчивости. Проанализировать динамику. Оценить зависимость организации от внешних кредиторов.

### **Тема 6. Анализ деловой активности и оборачиваемости**

Понятие деловой активности. Показатели оборачиваемости (деловой активности): коэффициент оборачиваемости активов (ресурсоотдача), коэффициент оборачиваемости собственного капитала, коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, коэффициент оборачиваемости запасов, коэффициент оборачиваемости денежных средств. Период оборота в днях (формулы расчета). Экономический эффект от ускорения/замедления оборачиваемости: высвобождение (дополнительное привлечение) оборотных средств. Факторный анализ оборачиваемости. Операционный и финансовый циклы: расчет и интерпретация. «Золотое правило экономики предприятия»: темпы роста прибыли > темпы роста выручки > темпы роста активов > 100%.

*Практическое задание:* «Расчет показателей деловой активности». По данным баланса и ОФР рассчитать коэффициенты оборачиваемости и периоды оборота (в днях) для активов, собственного капитала, запасов, дебиторской и кредиторской задолженности. Рассчитать продолжительность операционного и финансового циклов. Сделать вывод об эффективности использования ресурсов.

## **Тема 7. Анализ рентабельности. Модель Дюпона**

Понятие рентабельности как показателя эффективности деятельности. Система показателей рентабельности: рентабельность активов (ROA), рентабельность собственного капитала (ROE), рентабельность инвестированного капитала (ROIC), рентабельность продаж (ROS, маржинальность), рентабельность продукции (затрат), рентабельность основных средств и внеоборотных активов. Методика расчета и интерпретация. Факторный анализ рентабельности. Двухфакторная и трехфакторная модель Дюпона (DuPont analysis): разложение ROE на компоненты. Трехфакторная формула Дюпона:  $ROE = (\text{Чистая прибыль} / \text{Выручка}) \times (\text{Выручка} / \text{Активы}) \times (\text{Активы} / \text{Собственный капитал}) = ROS \times \text{Оборачиваемость активов} \times \text{Финансовый рычаг}$ . Пятифакторная модель Дюпона (модифицированная). Анализ влияния факторов на изменение ROE. Взаимосвязь показателей рентабельности.

*Практическое задание:* «Факторный анализ ROE по модели Дюпона». На основе данных ОФР и баланса рассчитать ROE, разложить его на факторы (ROS, оборачиваемость активов, финансовый рычаг). Определить, какой фактор оказал наибольшее влияние. Построить диаграмму «дерево Дюпона». Сформулировать управленческие решения для повышения рентабельности собственного капитала.

## **Тема 8. Анализ движения денежных потоков**

Понятие денежного потока (Cash Flow). Отличие денежного потока от прибыли. Виды деятельности: операционная (текущая), инвестиционная, финансовая. Прямой и косвенный методы анализа движения денежных средств. Анализ отчета о движении денежных средств (форма №4) прямым методом: поступления и платежи по каждому виду деятельности, чистый денежный поток. Косвенный метод: корректировка чистой прибыли на неденежные операции (амортизация, изменение запасов, дебиторской и кредиторской задолженности). Расчет свободного денежного потока (FCF). Оценка качества прибыли (соотношение чистого денежного потока от операционной деятельности и чистой прибыли). Анализ достаточности денежных средств. Показатели эффективности денежных потоков.

*Практическое задание:* «Анализ отчета о движении денежных средств». По данным формы №4 построить аналитическую таблицу поступлений и платежей. Рассчитать чистый денежный поток по каждому виду деятельности. Построить отчет косвенным методом (на основе баланса и ОФР). Оценить способность организации генерировать положительный денежный поток.

## **Тема 9. Диагностика вероятности банкротства**

Понятие банкротства (несостоятельности). Признаки банкротства по законодательству РФ. Система критериев для оценки несостоятельности (платежеспособности) организаций в РФ. Методика ФСДН (распоряжение №31-р): коэффициенты текущей ликвидности, обеспеченности собственными средствами, восстановления/утраты платежеспособности. Зарубежные модели

прогнозирования банкротства. Двухфакторная модель Альтмана. Пятифакторная модель Альтмана для публичных компаний (Z-score), для частных компаний (модифицированная), для непроизводственных компаний. Модель Лиса, модель Таффлера, модель Спрингейта. Российские модели: модель Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова, модель Г.В. Савицкой, шестифакторная модель О.П. Зайцевой. Дискриминантные функции, пороговые значения. Ограничения и области применения моделей. Оценка вероятности банкротства на основе системы показателей.

*Практическое задание:* «Расчет вероятности банкротства по 3–5 моделям». На основе бухгалтерской отчетности организации рассчитать вероятность банкротства по моделям Альтмана (2-факторной, 5-факторной), Таффлера, Лиса, Сайфуллина-Кадыкова. Сравнить результаты, объяснить расхождения. Сделать вывод о финансовом здоровье организации.

## **Тема 10. Комплексный анализ и прогнозирование финансового состояния**

Методика комплексной (рейтинговой) оценки финансового состояния. Методика А.Д. Шеремета и Р.С. Сайфуллина: расчет рейтингового числа. Метод суммы мест. Метод эталонного предприятия (метод расстояний). Построение интегральной оценки. Подготовка аналитического заключения (заключения по финансовому состоянию): структура, содержание, стиль. Типовые рекомендации по улучшению финансового состояния: увеличение собственного капитала, оптимизация структуры активов и пассивов, ускорение оборачиваемости, повышение рентабельности, улучшение ликвидности. Прогнозирование финансового состояния: методы экстраполяции трендов, построение прогнозного баланса, имитационное моделирование. Финансовое планирование и бюджетирование как инструмент поддержания финансовой устойчивости.

*Практическое задание:* «Подготовка аналитического заключения». По итогам всех аналитических процедур подготовить заключение о финансовом состоянии организации (объем 5–7 страниц). Включить: общую оценку, анализ имущественного положения и капитала, ликвидность и платежеспособность, финансовую устойчивость, деловую активность, рентабельность, вероятность банкротства. Дать конкретные рекомендации по улучшению финансового состояния (не менее 5 рекомендаций с обоснованием).

### **2.3. Формы самостоятельной работы слушателей по темам дисциплины**

В качестве основных форм самостоятельной работы слушателям предлагается выполнение сквозного аналитического проекта по финансовому анализу реальной организации, а также ряд расчетных заданий.

#### **Задание 1. Сквозной проект «Финансовый анализ реальной организации»**

Цель задания: провести полный комплексный финансовый анализ реальной организации (по выбору слушателя) и подготовить аналитическое заключение с рекомендациями.

Формат: работа выполняется индивидуально. Итоговый продукт – аналитический отчет (20–30 страниц) и презентация (10–12 слайдов). Защита – на экзамене.

Выбор организации: слушатель выбирает любую публичную компанию (отчетность открыта), либо организацию, в которой он работает (с согласия руководства, с соблюдением конфиденциальности). Рекомендуемые источники отчетности: сайт [e-disclosure.ru](http://e-disclosure.ru), [list-org.com](http://list-org.com), бухгалтерская отчетность на официальных сайтах компаний (раздел «Инвесторам», «Раскрытие информации»).

Требования к отчетности: минимум 2 года (желательно 3–4 года) полной бухгалтерской отчетности (форма №1, №2, №4). Обязательно наличие данных по форме №4 (ОДДС) для полноценного анализа.

Структура аналитического отчета:

- Введение (цели, задачи, источники данных, период анализа).
- Общая характеристика организации (кратко).
- Горизонтальный и вертикальный анализ баланса и ОФР (аналитические таблицы, графики, выводы).
- Анализ имущественного положения и структуры капитала (динамика валюты баланса, структура активов и пассивов, чистый оборотный капитал, «больные» статьи).
- Анализ ликвидности и платежеспособности (группировка А и П, условия ликвидности, коэффициенты ликвидности, динамика, сравнение с нормативами).
- Анализ финансовой устойчивости (тип финансовой устойчивости, относительные коэффициенты, структура капитала).
- Анализ деловой активности (коэффициенты оборачиваемости и периоды оборота, операционный и финансовый циклы, высвобождение/привлечение средств).
- Анализ рентабельности (система показателей ROA, ROE, ROIC, ROS, факторный анализ ROE по модели Дюпона).
- Анализ движения денежных средств (прямой метод, косвенный метод, качество прибыли, свободный денежный поток).

- Диагностика вероятности банкротства (3–5 моделей, сводная таблица результатов, выводы).
- Комплексная рейтинговая оценка (метод суммы мест или метод расстояний).
- Заключение и рекомендации (общий вывод о финансовом состоянии, сильные и слабые стороны, конкретные рекомендации по улучшению – не менее 5).
- Приложения (исходная отчетность, расчетные таблицы в Excel).  
Критерии оценки:
  - полнота выполнения всех разделов;
  - корректность расчетов (Excel-файл прилагается);
  - глубина анализа и обоснованность выводов;
  - качество визуализации (таблицы, графики, диаграммы);
  - практическая значимость рекомендаций;

## **Задание 2. Расчет и анализ ликвидности на основе учебного кейса**

Цель задания: закрепить навыки расчета коэффициентов ликвидности и оценки платежеспособности.

Исходные данные (кейс «ООО „Альфа“»):

Показатель (тыс. руб.)	На начало года	На конец года
Денежные средства	120	95
Краткосрочные финансовые вложения	80	50
Дебиторская задолженность (краткосрочная)	340	410
Запасы (с НДС)	620	710
Прочие оборотные активы	40	45
Итого краткосрочные обязательства	580	660

Задачи:

Сгруппировать активы по степени ликвидности (А1, А2, А3, А4) – для А4 использовать данные из задания, предположив, что внеоборотные активы на начало года 800 тыс. руб., на конец года 860 тыс. руб.

Рассчитать коэффициенты абсолютной, срочной и текущей ликвидности на начало и конец года.

Сравнить с нормативными значениями.

Оценить динамику.

Сделать вывод о платежеспособности организации. Если коэффициенты ниже нормы, предложить способы их повышения.

## **Задание 3. Факторный анализ рентабельности собственного капитала (модель Дюпона)**

Цель задания: освоить трехфакторный анализ ROE.

Исходные данные:

Показатель	Базовый год	Отчетный год
Чистая прибыль, тыс. руб.	1 200	1 500
Выручка, тыс. руб.	8 000	9 500
Среднегодовая стоимость активов, тыс. руб.	5 000	5 800

Среднегодовая величина собственного капитала, тыс. руб. 2 500 2 900

Задачи:

Рассчитать ROE за базовый и отчетный год.

Разложить ROE на три фактора (ROS, оборачиваемость активов, финансовый рычаг).

Рассчитать влияние каждого фактора на изменение ROE (методом цепных подстановок или абсолютных разниц).

Построить диаграмму «дерево Дюпона».

Сформулировать выводы: какой фактор внес наибольший вклад в изменение ROE, какие управленческие решения могут повысить ROE в будущем.

#### **Задание 4. Сравнительный анализ вероятности банкротства по разным моделям**

Цель задания: научиться применять различные модели диагностики банкротства и интерпретировать результаты.

Исходные данные (фрагмент отчетности организации):

Показатель	Значение
Оборотные активы, тыс. руб.	4 500
Краткосрочные обязательства, тыс. руб.	3 200
Заемный капитал (долгосрочный + краткосрочный), тыс. руб.	5 800
Валюта баланса, тыс. руб.	10 000
Чистая прибыль, тыс. руб.	450
Выручка, тыс. руб.	12 000
Нераспределенная прибыль (накопленная), тыс. руб.	800
ЕВИТ (прибыль до процентов и налогов), тыс. руб.	900
Рыночная стоимость собственного капитала, тыс. руб.	6 000
Балансовая стоимость обязательств, тыс. руб.	5 800
Собственный капитал (балансовый), тыс. руб.	4 200

Задачи:

Рассчитать вероятность банкротства по двухфакторной модели Альтмана:  $Z = -0,3877 - 1,0736 \times (\text{Оборотные активы} / \text{Краткосрочные обязательства}) + 0,579 \times (\text{Заемный капитал} / \text{Валюта баланса})$ .

Рассчитать Z-score по пятифакторной модели Альтмана для частных компаний:  $Z = 0,717 \times X1 + 0,847 \times X2 + 3,107 \times X3 + 0,420 \times X4 + 0,998 \times X5$ , где  $X1 = (\text{Оборотные активы} - \text{Краткосрочные обязательства}) / \text{Активы}$ ;  $X2 = \text{Нераспределенная прибыль} / \text{Активы}$ ;  $X3 = \text{ЕВИТ} / \text{Активы}$ ;  $X4 = \text{Собственный капитал (балансовый)} / \text{Заемный капитал}$ ;  $X5 = \text{Выручка} / \text{Активы}$ .

Рассчитать Z-score по модели Таффлера:  $Z = 0,53 \times (\text{Прибыль до налогообложения} / \text{Краткосрочные обязательства}) + 0,13 \times (\text{Оборотные активы} / \text{Краткосрочные обязательства}) + 0,18 \times (\text{Краткосрочные обязательства} / \text{Активы}) + 0,16 \times (\text{Выручка} / \text{Активы})$ .

Результаты свести в таблицу, сравнить с пороговыми значениями, сделать вывод о вероятности банкротства.

Объяснить, почему результаты разных моделей могут различаться.

### **Задание 5. Анализ движения денежных средств косвенным методом**

Цель задания: освоить построение отчета о движении денежных средств косвенным методом.

Исходные данные (фрагмент):

Показатель, тыс. руб.	На начало года	На конец года	Отчетный год
Чистая прибыль	–	–	850
Амортизация	–	–	210
Запасы	1 200	1 450	–
Дебиторская задолженность	900	1 100	–
Кредиторская задолженность	600	520	–
Основные средства (первоначальная стоимость)	4 000	4 500	–
Амортизация основных средств (накопленная)	1 000	1 210	–
Проценты по кредитам уплаченные	–	–	50
Налог на прибыль уплаченный	–	–	200

Задачи:

Построить отчет о движении денежных средств косвенным методом (операционная деятельность).

Выполнить корректировку чистой прибыли: добавить амортизацию, вычесть увеличение запасов и дебиторской задолженности, учесть уменьшение кредиторской задолженности, вычесть уплаченные проценты и налог на прибыль.

Рассчитать чистый денежный поток от операционной деятельности.

Сравнить его с чистой прибылью. Рассчитать коэффициент качества прибыли (CFO / Чистая прибыль). Сделать вывод.

Указать, какие факторы ухудшают и улучшают денежный поток.

Общие требования к сдаче самостоятельной работы:

Формат сдачи: аналитический отчет в Word/PDF, расчетные таблицы в Excel (с формулами, с ссылками на исходные данные), презентация PowerPoint.

Срок сдачи: за 2 недели до экзамена.

Критерии оценки: полнота расчетов, корректность формул, аргументированность выводов, качество визуализации, практическая ценность рекомендаций.

### **3. Форма аттестации**

Форма промежуточной аттестации – тестирование.

### **4. Оценочные материалы дисциплины**

#### **Банк вопросов тестирования**

Банк вопросов тестирования

Раздел 1. Введение. Виды бизнес-планов

Раздел 1. Введение. Информационная база

1. Какая форма бухгалтерской отчетности содержит информацию о финансовых результатах деятельности организации за период?

- а) Бухгалтерский баланс (форма №1)
- б) Отчет о финансовых результатах (форма №2) +
- в) Отчет об изменениях капитала (форма №3)
- г) Отчет о движении денежных средств (форма №4)

2. Что из перечисленного относится к пользователям финансовой информации с прямым финансовым интересом?

- а) Налоговые органы
- б) Инвесторы и кредиторы +
- в) Статистические органы
- г) Аудиторские фирмы (при обязательном аудите)

3. Какое ограничение финансового анализа связано с возможностью искажения данных в отчетности?

- а) Инфляционное искажение
- б) Достоверность данных +
- в) Различие учетных политик
- г) Отсутствие данных о конкурентах

Раздел 2. Горизонтальный и вертикальный анализ

4. Какой метод анализа предполагает сравнение показателей отчетности с предыдущими периодами для определения абсолютных и относительных отклонений?

- а) Вертикальный анализ
- б) Горизонтальный анализ +
- в) Трендовый анализ
- г) Коэффициентный анализ

5. При вертикальном анализе баланса валюта баланса принимается за...

- а) 0%
- б) 50%
- в) 100% +

г) 1000%

6. Что относится к «большим» статьям баланса? (несколько вариантов)

- а) Убытки +
- б) Просроченная дебиторская задолженность +
- в) Денежные средства
- г) Уставный капитал
- д) Кредиты и займы

### Раздел 3. Имущественное положение и капитал

7. Чистый оборотный капитал (рабочий капитал) рассчитывается как...

- а) Оборотные активы – Краткосрочные обязательства +
- б) Оборотные активы + Краткосрочные обязательства
- в) Внеоборотные активы – Долгосрочные обязательства
- г) Собственный капитал + Долгосрочные обязательства

8. Коэффициент износа основных средств рассчитывается как...

- а) Первоначальная стоимость / Накопленная амортизация
- б) Накопленная амортизация / Первоначальная стоимость +
- в) Остаточная стоимость / Первоначальная стоимость
- г) Первоначальная стоимость – Остаточная стоимость

9. Какая статья относится к собственному капиталу?

- а) Кредиторская задолженность
- б) Кредиты банков
- в) Нераспределенная прибыль +
- г) Доходы будущих периодов

### Раздел 4. Ликвидность и платежеспособность

10. Какие активы относятся к группе А1 (наиболее ликвидные)?

- а) Запасы
- б) Дебиторская задолженность
- в) Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения +
- г) Внеоборотные активы

11. Нормативное значение коэффициента текущей ликвидности в РФ составляет...

- а)  $>0,2$
- б)  $0,7-1,0$
- в)  $>1,5-2,0$  +
- г)  $>3,0$

12. Если коэффициент абсолютной ликвидности равен 0,05, это означает, что организация может погасить...

- а) 5% краткосрочных обязательств за счет денежных средств и КФВ +
- б) 50% краткосрочных обязательств
- в) все краткосрочные обязательства
- г) 5% всех обязательств

13. Условие абсолютной ликвидности баланса выполняется, если...

- а)  $A1 \geq П1, A2 \geq П2, A3 \geq П3, A4 \leq П4$  +
- б)  $A1 \geq П4, A2 \geq П3, A3 \geq П2, A4 \leq П1$
- в)  $A1 \leq П1, A2 \geq П2, A3 \geq П3, A4 \geq П4$
- г)  $A1 \geq П1, A2 \leq П2, A3 \geq П3, A4 \geq П4$

14. Что характеризует коэффициент срочной (быстрой) ликвидности?

- а) Способность погасить все обязательства за счет всех активов
- б) Способность погасить краткосрочные обязательства за счет наиболее ликвидных активов (денежные средства, КФВ, дебиторская задолженность) +
- в) Способность погасить долгосрочные обязательства
- г) Способность генерировать прибыль

#### Раздел 5. Финансовая устойчивость

15. Собственные оборотные средства (СОС) рассчитываются как...

- а) Оборотные активы – Краткосрочные обязательства
- б) Собственный капитал – Внеоборотные активы +
- в) Собственный капитал + Долгосрочные обязательства – Внеоборотные активы
- г) Краткосрочные обязательства – Оборотные активы

16. Какой тип финансовой устойчивости характеризуется неравенством:  $ЗЗ \geq СОС + ККЗ$ ? (где ЗЗ — запасы и затраты, ККЗ — краткосрочные кредиты и займы)

- а) Абсолютная устойчивость
- б) Нормальная устойчивость
- в) Неустойчивое состояние
- г) Кризисное состояние +

17. Нормативное значение коэффициента автономии (независимости):

- а)  $>0,5$  ( $\geq 0,5$ ) +
- б)  $>0,7$
- в)  $>0,2$
- г)  $<0,5$

18. Коэффициент финансового рычага (левериджа) показывает...

- а) Долю заемного капитала в валюте баланса

- б) Соотношение заемного и собственного капитала +
- в) Оборачиваемость собственного капитала
- г) Рентабельность собственного капитала

## Раздел 6. Деловая активность и оборачиваемость

19. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности рассчитывается как...

- а) Выручка / Среднегодовая дебиторская задолженность +
- б) Себестоимость / Среднегодовая дебиторская задолженность
- в) Среднегодовая дебиторская задолженность / Выручка
- г) Прибыль / Дебиторская задолженность

20. Период оборота дебиторской задолженности 30 дней означает, что...

- а) Задолженность погашается в среднем за 30 дней +
- б) Задолженность растет на 30% в год
- в) Компания платит кредиторам через 30 дней
- г) Запасы оборачиваются за 30 дней

21. Эффект от ускорения оборачиваемости выражается в...

- а) Увеличении потребности в оборотных средствах
- б) Высвобождении оборотных средств +
- в) Росте себестоимости
- г) Снижении выручки

22. Продолжительность операционного цикла рассчитывается как...

- а) Период оборота запасов + Период оборота дебиторской задолженности +
- б) Период оборота запасов – Период оборота кредиторской задолженности
- в) Период оборота дебиторской задолженности – Период оборота кредиторской задолженности
- г) Период оборота кредиторской задолженности + Период оборота запасов

## Раздел 7. Рентабельность. Модель Дюпона

23. Рентабельность активов (ROA) рассчитывается как...

- а) Чистая прибыль / Выручка
- б) Чистая прибыль / Среднегодовая стоимость активов +
- в) Выручка / Среднегодовая стоимость активов
- г) Чистая прибыль / Собственный капитал

24. Трехфакторная модель Дюпона разлагает ROE на...

- а) ROS, оборачиваемость активов, финансовый рычаг +

- б) ROA, ROS, оборачиваемость
- в) Маржинальность, рентабельность продаж, ликвидность
- г) Прибыль, выручку, активы

25. Если ROE = 20%, а ROA = 10%, то эффект финансового рычага (разница между ROE и ROA) составляет...

- а) 30%
- б) 10% +
- в) 2%
- г) 200%

26. Рентабельность продаж (ROS) по чистой прибыли рассчитывается как...

- а) Валовая прибыль / Выручка
- б) Прибыль от продаж / Выручка
- в) Чистая прибыль / Выручка +
- г) Чистая прибыль / Себестоимость

#### Раздел 8. Анализ денежных потоков

27. Какой метод анализа денежных потоков предполагает корректировку чистой прибыли на неденежные операции?

- а) Прямой метод
- б) Косвенный метод +
- в) Нормативный метод
- г) Балансовый метод

28. Какая деятельность (по классификации в ОДДС) включает поступления от продажи продукции?

- а) Инвестиционная
- б) Финансовая
- в) Операционная (текущая) +
- г) Прочая

29. Коэффициент качества прибыли (CFO / Чистая прибыль) больше 1 означает...

- а) Прибыль высокого качества (обеспечена реальным денежным потоком) +
- б) Прибыль низкого качества
- в) Компания убыточна
- г) Ошибка в расчетах

30. Амортизация при построении ОДДС косвенным методом...

- а) Вычитается из чистой прибыли
- б) Добавляется к чистой прибыли +

- в) Не учитывается
- г) Умножается на ставку налога

#### Раздел 9. Диагностика банкротства

31. Какая модель прогнозирования банкротства разработана для публичных компаний и является наиболее известной?

- а) Модель Лиса
- б) Модель Таффлера
- в) Пятифакторная модель Альтмана +
- г) Модель Сайфуллина-Кадыкова

32. В пятифакторной модели Альтмана для частных компаний фактор Х4 — это...

- а) Оборотные активы / Краткосрочные обязательства
- б) Собственный капитал / Заемный капитал (балансовая оценка) +
- в) Рыночная стоимость акций / Обязательства
- г) Выручка / Активы

33. Если Z-счет Альтмана для частной компании  $>2,9$ , то вероятность банкротства...

- а) Очень низкая +
- б) Высокая
- в) Средняя
- г) Нельзя определить

#### Раздел 10. Комплексный анализ

34. Метод суммы мест в рейтинговой оценке предполагает...

- а) Суммирование баллов по каждому показателю после ранжирования +
- б) Сравнение с эталонным предприятием
- в) Расчет средневзвешенного балла
- г) Экспертную оценку

35. Какая рекомендация по улучшению финансового состояния направлена на ускорение оборачиваемости?

- а) Увеличение уставного капитала
- б) Сокращение дебиторской задолженности +
- в) Получение долгосрочного кредита
- г) Увеличение запасов

Расчетные задачи в тесте (примеры):

36. Выручка компании – 10 000 тыс. руб., среднегодовая дебиторская задолженность – 2 000 тыс. руб. Рассчитайте период оборота дебиторской задолженности в днях (в году 365 дней).

- а) 5 дней
- б) 50 дней
- в) 73 дня +
- г) 365 дней

37. Чистая прибыль – 500 тыс. руб., собственный капитал – 2 500 тыс. руб., активы – 5 000 тыс. руб. Рассчитайте ROA.

- а) 20%
- б) 10% +
- в) 5%
- г) 2%

38. Оборотные активы – 800 тыс. руб., запасы – 300 тыс. руб., краткосрочные обязательства – 400 тыс. руб. Рассчитайте коэффициент срочной ликвидности.

- а) 2,0
- б) 1,5
- в) 1,25 +
- г) 0,75

#### **Шкала и критерии оценивания**

Минимальный ответ (% правильных ответов) и оценка 2	Изложенный раскрытый ответ (% правильных ответов) и оценка 3	Законченный, полный ответ (% правильных ответов) и оценка 4	Образцовый, достойный подражания ответ (% правильных ответов) и оценка 5
50% и менее	51-71%	72-92%	93-100%

### **5. Учебно-методическое, информационное и материально-техническое обеспечение дисциплины**

Для проведения аудиторных занятий используются учебные аудитории, оснащенные техническими средствами обучения для представления учебной информации: мультимедийный проектор, доска, экран, компьютеры с выходом в сеть «Интернет» и ЭИОС СГЭУ.

#### **5.1. Информационное обеспечение обучения**

##### **Основная литература:**

1. Когденко, В.Г. Финансовый анализ : учебник и практикум для вузов / В.Г. Когденко, М.В. Мельник. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 520 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-06789-7. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/567123> (дата обращения: 15.05.2025).

2. Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. — 5-е изд., перераб. и доп. — Москва : Инфра-М, 2024. — 320 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-16-018060-4.

3. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия : учебник / Г.В. Савицкая. — 9-е изд., испр. — Москва : Инфра-М, 2024. — 576 с. — ISBN 978-5-16-016903-6.

4. Пласкова, Н.С. Финансовый анализ деятельности организации : учебник / Н.С. Пласкова. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Вузовский учебник, 2024. — 368 с. — ISBN 978-5-9558-0689-3.

5. Донцова, Л.В. Анализ финансовой отчетности : учебник / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. — 8-е изд., перераб. и доп. — Москва : Дело и Сервис, 2023. — 400 с. — ISBN 978-5-8018-0839-6.

#### **Дополнительная литература:**

1. Ковалев, В.В. Финансовый менеджмент. Теория и практика : учебник / В.В. Ковалев. — 5-е изд., перераб. и доп. — Москва : Проспект, 2024. — 1104 с. — ISBN 978-5-392-38289-7.

2. Бернстайн, Л.А. Анализ финансовой отчетности : теория, практика и интерпретация / Л.А. Бернстайн ; пер. с англ. — Москва : Финансы и статистика, 2005. — 624 с. — ISBN 5-279-01271-8.

3. Хелферт, Э. Техника финансового анализа / Э. Хелферт ; пер. с англ. — 10-е изд. — Санкт-Петербург : Питер, 2019. — 640 с. — ISBN 978-5-4461-0368-9.

4. Альтман, Э. Финансовые кризисы и диагностика банкротства / Э. Альтман, Э. Хотчкин. — Москва : Альпина Бизнес Букс, 2019. — 288 с. — ISBN 978-5-9614-2896-2.

#### **Интернет-ресурсы:**

- Центр раскрытия корпоративной информации: <https://e-disclosure.ru>
- Информационно-правовая система «КонсультантПлюс»: <http://www.consultant.ru>
- Информационно-правовая система «Гарант»: <http://www.garant.ru>
- Журнал «Финансовый директор»: <https://fd.ru>
- Онлайн-калькуляторы финансовых показателей: <https://afdanalyse.ru>, <https://www.finanaliz.ru>