

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине на основании ФГОС ВО		

**УТВЕРЖДЕНО**  
решением Ученого совета института  
(факультета, учебно-методического, педагогического совета и др.)  
от «23» июня 2016 г. протокол №194/10

Председатель Белый Е.М.  
(подпись, расшифровка подписи)  
«23» июня 2016 г.



### РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

Дисциплина:	Финансовый анализ (продвинутый курс)
Наименование кафедры (ПЦК, отделения и др.)	Финансы и кредит  (Фик) аббревиатура

Направление (специальность) 38.04.08 – Финансы и кредит (уровень – магистратура)  
профиль «Финансовый менеджмент»

Дата введения в учебный процесс УлГУ: «23» июня 2016 г.

Программа актуализирована на заседании кафедры: протокол № 1 от 01.09.2017 г.

Программа актуализирована на заседании кафедры: протокол №     от     20     г.

Программа актуализирована на заседании кафедры: протокол №     от     20     г.

Программа актуализирована на заседании кафедры: протокол №     от     20     г.

Программа актуализирована на заседании кафедры: протокол №     от     20     г.

Сведения о разработчиках:

ФИО	Аббревиатура кафедры (ПЦК, отделения и др.)	Ученая степень, звание
Коптева Е.П.	Фик	К.э.н., доцент

<b>СОГЛАСОВАНО</b>
Заведующий кафедрой (отделением, председатель ПЦК и др.) <u>   </u> /Заббарова О.А./ (Подпись) (ФИО) « <u>18</u> » <u>мая</u> 20 <u>16</u> г.

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине «Финансовый анализ (продвинутый курс)»		

### 1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ:

Целями освоения дисциплины «Финансовый анализ (продвинутый курс)» являются формирование системы знаний в области основ финансового анализа, формирование соответствующих компетенций, позволяющих успешно работать в финансовых и аналитических службах компаний различных сфер бизнеса.

Эта цель достигается путем решения следующих задач:

- ознакомление студентов с теоретическими основами финансового анализа;
- - ознакомление с методами и приемами, применяемыми в финансовом анализе;
- - дать представление об использовании информации финансового анализа с целью оценки эффективности деятельности хозяйствующего субъекта и его управляющих.
- - обучение студентов постановке задач, корректному и эффективному использованию аналитического инструментария финансового анализа;
- - привитие навыков использования технических приемов финансового анализа в области управления деятельностью компании с целью повышения его эффективности.

### 2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП

Дисциплина «Финансовый анализ (продвинутый курс)» является обязательной в составе профессионального цикла в рамках магистерской программы, изучается для углубления профессиональной направленности знаний, полученных по дисциплине «Микроэкономика». Дисциплина предполагает развитие навыков аналитической и экспертной работы в области оценки эффективности применения финансовых методов управления предприятием.

Дисциплина изучается для углубления профессиональной направленности знаний, полученных по дисциплинам: «Актуальные проблемы финансов» (ОК-1, ОК-2, ОК-3, ПК-1, ПК-3, ПК-5, ПК-16, ПК-17, ПК-21, ПК-22).

Дисциплина является предшествующей для изучения дисциплин: «Корпоративная финансовая политика», «Финансовый менеджмент в коммерческом секторе», «Технологии финансового менеджмента».

### 3. ПЕРЕЧЕНЬ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ), СООТНЕСЕННЫХ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Дисциплина «Финансовый анализ (продвинутый курс)» является базовой дисциплиной профессионального цикла дисциплин федерального государственного образовательного стандарта высшего профессионального образования (ФГОС ВПО) для

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине «Финансовый анализ (продвинутый курс)»		

направления подготовки 38.04.08 Финансы и кредит (уровень магистратуры) профиль «Финансовый менеджмент».

Дисциплина «Финансовый анализ (продвинутый курс)» относится к числу дисциплин, позволяющих сформировать у будущих специалистов комплексное представление о научных основах финансовых и денежно-кредитных методах управления предприятием.

**Компетенции, формируемые в результате освоения учебной дисциплины**

Выпускник должен обладать следующими общекультурными компетенциями (ОК)

- способностью к абстрактному мышлению, анализу, синтезу (ОК-1);

Выпускник должен обладать следующими профессиональными компетенциями (ПК):

- способностью анализировать и использовать различные источники информации для проведения финансово-экономических расчетов (ПК-2);

- способностью разработать и обосновать финансово-экономические показатели, характеризующие деятельность коммерческих и некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм, включая финансово-кредитные, органов государственной власти и местного самоуправления и методики их расчета (ПК-3);

- способностью дать оценку текущей, кратко- и долгосрочной финансовой устойчивости организации, в том числе кредитной (ПК-6);

- способностью обосновать на основе анализа финансово-экономических рисков стратегию поведения экономических агентов на различных сегментах финансового рынка (ПК-11);

- способностью интерпретировать результаты финансово-экономических исследований с целью разработки финансовых аспектов перспективных направлений инновационного развития организаций, в том числе финансово-кредитных (ПК-25);

**Знать:**

- знать теоретические основы финансового анализа, методы и приемы, применяемые в финансовом анализе;

**Уметь:**

- уметь правильно формулировать постановку задач и целей в ходе аналитической работы;
- демонстрировать практику использования методов ведения анализа финансовой отчетности для объективной оценки текущего финансового состояния компаний;
- уметь работать с совокупностью аналитических показателей для оценки ликвидности, финансовой устойчивости, платежеспособности, рентабельности и деловой активности компании;
- уметь ранжировать компании на основании применения моделей оценки финансового положения, основанных на применении системы показателей оценки экономического положения коммерческой организации;

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине «Финансовый анализ (продвинутый курс)»		

- уметь доказательно делать выводы по результатам аналитических исследований, принимать на их основе обоснованные управленческие решения, направленные на решения конкретной задачи с учетом специфики анализируемой компании.

**Владеть:**

- навыками аналитической работы
- навыками самостоятельной исследовательской работы.

#### 4. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ

##### 4.1. Объем дисциплины в зачетных единицах (всего) – 3

##### 4.2. по видам учебной работы (в часах)

Вид учебной работы	Количество часов (форма обучения – очная)	
	Всего по плану	в т.ч. по семестрам
		2
1	2	3
Контактная работа обучающихся с преподавателем	36	36
Аудиторные занятия:	36	36
лекции		
практические и семинарские занятия	36	36
Самостоятельная работа	72	72
Всего часов по дисциплине	108	108
Текущий контроль	тестирование доклад	тестирование доклад
Курсовая работа	–	–
Виды промежуточной аттестации	зачет	зачет

Вид учебной работы	Количество часов (форма обучения – заочная)	
	Всего по плану	в т.ч. по курсам
		1
1	2	3
Контактная работа обучающихся с преподавателем	26	26
Аудиторные занятия:	22	22
лекции	4	4
практические и семинарские занятия	18	18
Самостоятельная работа	86	86
Всего часов по дисциплине	108	108
Текущий контроль	тестирование	тестирование

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине «Финансовый анализ (продвинутый курс)»		

	1 доклад	1 доклад
Курсовая работа	–	–
Виды промежуточной аттестации	Зачет 4 ч	Зачет 4 ч

#### 4.3. Содержание дисциплины. Распределение часов по темам и видам учебной работы:

Форма обучения: очная

Название и разделов и тем	Всего	Виды учебных занятий			
		Аудиторные занятия		Занятия в интерактивной форме	Самостоятельная работа
		лекции	практические занятия, семинар		
1	2	3	4	5	6
Тема 1. Предмет и метод финансового анализа.	10				10
Тема 2. Методика финансового анализа	10				10
Тема 3. Финансовая отчетность предприятия.	14		8	4	6
Тема 4. Анализ баланса	10				10
Тема 5. Анализ доходов и расходов, финансовых результатов, отчета о прибылях и убытках.	12		4		8
Тема 6. Анализ денежных потоков.	10				10
Тема 7. Анализ финансового состояния организации, финансовых коэффициентов.	10		2		8
Тема 8. Анализ рентабельности компании, прибыльности продукции и капитала, деловой активности.	11		10	10	1
Тема 9. Диагностика вероятности банкротства. Методы комплексной рейтинговой оценки финансового состояния предприятий (кредитоспособности).	16		12	4	4
Тема 10 Стратегический финансовый анализ.	5				5

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине «Финансовый анализ (продвинутый курс)»		

Итого	108		36	14	72
-------	-----	--	----	----	----

Форма обучения: заочная

Название и разделов и тем	Всего	Виды учебных занятий			
		Аудиторные занятия		Занятия в интерак- тивной форме	Самостоя- тельная работа
		лекции	практические занятия, семинар		
1	2	3	4	5	6
Тема 1. Предмет и метод финансового анализа.	10				10
Тема 2. Методика финансового анализа	10				10
Тема 3. Финансовая отчетность предприятия.	14		4	4	10
Тема 4. Анализ баланса	10				10
Тема 5. Анализ доходов и расходов, финансовых результатов, отчета о прибылях и убытках.	12		2		10
Тема 6. Анализ денежных потоков.	10				10
Тема 7. Анализ финансового состояния организации, финансовых коэффициентов.	10				10
Тема 8. Анализ рентабельности компании, прибыльности продукции и капитала, деловой активности.	11		6		5
Тема 9. Диагностика вероятности банкротства. Методы комплексной рейтинговой оценки финансового состояния предприятий (кредитоспособности).	16		6	4	10
Тема 10 Стратегический финансовый анализ.	5				1
Контроль		4			
Итого	108	4	18	8	86

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине «Финансовый анализ (продвинутый курс)»		

## 5. СОДЕРЖАНИЕ КУРСА

### **Тема 1. Предмет и метод финансового анализа.**

Сущность понятий анализ и синтез и их использование в экономических науках. Понятие финансового анализа и его направления. Место финансового анализа в системе экономического анализа. Роль и место финансового анализа в системе управления и формирования финансовой стратегии предприятия. Взаимосвязь финансового и управленческого анализа. Пользователи информации как субъекты финансового анализа. Классификация основных групп пользователей финансовыми отчетами (стейкхолдеров, stakeholders), заинтересованных в деятельности компании непосредственно или опосредованно. Приоритетные направления анализа для различных групп пользователей (собственников, кредиторов, менеджеров и др.). Классификация видов финансового анализа. Содержание финансового анализа, цели и задачи. Содержание финансового анализа и последовательность его проведения. Проблема выбора оценочных показателей. Возможности использования сбалансированной системы показателей (Balanced Scorecards) для оценки эффективности деятельности компании. Выделение специфических объектов анализа в субъектах хозяйствования разного профиля и организационно-правовых форм. Внутрихозяйственные сравнения (основных показателей компании и дочерних организаций, подразделений) и межхозяйственные сравнения (показателей компании с показателями конкурентов, потенциальных партнеров, среднеотраслевыми данными). Основные источники информации: бухгалтерская отчетность, источники нормативно-правового характера, внеучетные данные. Стандартные приемы анализа финансовой отчетности (АФО). Классификация методов АФО по степени их формализации: формализованные методы (математические, статистические, эконометрические и др.) и неформализованные методы (экспертные оценки, метод сценариев). Техника формирования аналитических таблиц на базе стандартных приемов обработки финансовой информации: горизонтальный, вертикальный, трендовый, коэффициентный анализ. Дополнительные аналитические приемы: сравнения (внутрихозяйственные, межхозяйственные), косвенные свидетельства, построение прогнозных моделей.

### **Тема 2. Методика финансового анализа**

Классификация видов финансового анализа по способу его организации: внутренний и внешний анализ. Виды анализа по степени глубины проработки проблемы и целей ведения исследовательской работы: экспресс-анализ и детализированный анализ финансового состояния компании и ее деловой активности. Основные разделы финансового анализа: анализ финансовой отчетности, инвестиционный анализ, количественные методы финансового анализа, анализ ситуации на рынке ценных бумаг, формирование прогнозной отчетности и др. Анализ финансовой отчетности как одно из ключевых направлений финансового анализа: анализ и оценка ликвидности компании и ее активов; анализ движения денежных средств (оценка платежеспособности); анализ и оценка финансовой устойчивости; анализ и оценка деловой активности компании, анализ и оценка прибыльности компании. Этапы ведения финансового анализа: подготовительный этап, этап экономического чтения отчетности, подготовка аналитического заключения (выводы и рекомендации).

### **Тема 3. Финансовая отчетность предприятия.**

Финансовая отчетность основной источник информации для оценки финансового состояния компании. Информационная ограниченность данных бухгалтерского учета. Каче-

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине «Финансовый анализ (продвинутый курс)»		

ственные характеристики информации, содержащиеся в финансовых отчетах предприятия: уместность, достоверность, прогнозная ценность, полнота представления, нейтральность, сопоставимость. Принципы бухгалтерского учета. Международные и национальные стандарты отчетности, влияние их изменения на содержание ключевых финансовых отчетов. Формы раскрытия информации, содержание и аналитическая ценность примечаний к финансовой отчетности. Состав годового отчета: отчет о прибылях и убытках, баланс, отчет о движении денежных средств, отчет об акционерном капитале, примечания к финансовой отчетности. Логическая и информационная взаимосвязь показателей финансовой отчетности. Сопоставимость финансовой информации.

**Тема 4. Анализ баланса.**

Экспресс-анализ бухгалтерского баланса: подготовительный этап, предварительный обзор баланса, построение сравнительного аналитического баланса, выявление скрытых и больных статей баланса, общая оценка имущественного и финансового положения предприятия. Формулировка выводов о наличии узких мест в деятельности компании. Детализированный анализ финансовой отчетности: Основные задачи анализа и оценки имущественного потенциала компании. Классификация активов по степени их ликвидности; выявление динамики доли труднореализуемых активов в валюте баланса. Критерии оценки изменения структуры активов компании. Признаки удовлетворительности структуры баланса.

**Тема 5. Анализ доходов и расходов, финансовых результатов, отчета о прибылях и убытках.**

Понятие финансового результата. Порядок формирования финансового результата компании. Общая схема проведения анализа отчета о прибылях и убытках. Система показателей финансовых результатов и факторы, их формирующие. Основные направления методики анализа финансовых результатов. Анализ формирования, распределения и использования финансовых результатов. Анализ общего финансового результата. Анализ качества прибыли. Факторный анализ прибыли от продаж: традиционным методом и с использованием маржинальной концепции.

**Тема 6. Анализ денежных потоков.**

Понятие денежного потока и его виды: денежные потоки от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности компании. Прямой и косвенный методы формирования потока денежных средств, их достоинства и недостатки. Цели анализа движения денежных средств в компании. Отчет о движении денежных средств, его аналитическая ценность. Оценка объема полученных денежных средств и направлений их использования, возможности компании генерировать денежные притоки в результате текущей (операционной) деятельности, достаточности собственных средств для инвестиционной деятельности. Совокупность показателей платежеспособности компании (коэффициенты покрытия долговых обязательств). Этапы формирования политики управления денежными активами. Меры по увеличению денежного потока с целью поддержания платежеспособности и ликвидности компании в условиях допустимого уровня риска.

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине «Финансовый анализ (продвинутый курс)»		

### **Тема 7. Анализ финансового состояния организации, финансовых коэффициентов.**

Анализ ликвидности и платежеспособности: Основные направления анализа ликвидности компании. Критерии абсолютной ликвидности баланса. Система показателей ликвидности: коэффициент быстрой ликвидности, коэффициент абсолютной ликвидности, коэффициент текущей ликвидности, коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами. Способы расчета коэффициентов. Экономическая интерпретация динамики ключевых оценочных показателей: Расчет и анализ динамики промежуточных показателей: рабочего капитала, чистых активов. Взаимосвязь и взаимоограничение показателей (рабочий капитал и ликвидность). Управление рабочим капиталом. Финансовый и операционный цикл. Пути сокращения финансового цикла. Анализ структуры капитала. Значение анализа структуры капитала. Целевая направленность оптимизации структуры капитала в балансе компании. Оценка текущей финансовой устойчивости предприятия. Основные направления анализа финансовой устойчивости компании. Типы финансовой устойчивости предприятия: абсолютная финансовая устойчивость, нормальная финансовая устойчивость, неустойчивое финансовое положение. Система показателей финансовой устойчивости: коэффициент концентрации собственного капитала, коэффициент маневренности собственного капитала, коэффициент соотношения заемных и собственных средств. Расчет скорректированных значений собственного и заемного капитала. Рациональная политика использования заемных средств, эффект финансового рычага (Financial Leverage).

### **Тема 8. Анализ рентабельности компании, прибыльности продукции и капитала, деловой активности.**

Система показателей рентабельности, методика из расчета. Анализ рентабельности продукции и отдельных ее видов. Анализ рентабельности производственных ресурсов. Факторный анализ рентабельности капитала, эффективности собственного капитала (система Дюпон).

### **Тема 9. Диагностика вероятности банкротства. Методы комплексной рейтинговой оценки финансового состояния предприятий (кредитоспособности).**

Использование анализа в прогнозировании возможного банкротства предприятия. Система формализованных и неформализованных критериев оценки возможного банкротства. Модели оценки финансовой несостоятельности предприятия. Совокупность критериев (внутренних и внешних) оценки неудовлетворительной структуры баланса. Понятия несостоятельности и абсолютной неплатежеспособности организации. Методы прогнозирования банкротства. Модели Э. Альтмана, рейтинг показателей банкротства по В. Бауэру, система показателей Бивера. Направления анализа финансового состояния неплатежеспособного предприятия.

Понятие, значение и методы комплексной (рейтинговой) оценки финансового состояния предприятий. Понятие кредитоспособности коммерческих организаций (предприятий).

**Тема 10 Стратегический финансовый анализ.**

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине «Финансовый анализ (продвинутый курс)»		

Анализ и оценка достаточности собственного капитала компании. Сравнительный анализ способов дополнительного привлечения финансовых ресурсов: дополнительная эмиссия, облигационный займ, увеличение плановой кредиторской задолженности за счет изменения системы расчетов, привлечение кредитов и займов. Инвестиционный анализ: оценка и сравнительный анализ эффективности вложенных средств в развитие производства. Оценка и сравнительный анализ направления финансовых вложений.

## 5. ТЕМЫ ПРАКТИЧЕСКИХ И СЕМИНАРСКИХ ЗАНЯТИЙ

Цель проведения семинарских и практических занятий заключается в закреплении полученных теоретических знаний на лекциях и в процессе самостоятельного изучения студентами специальной литературы. Основной формой проведения семинарских и практических занятий является обсуждение наиболее проблемных и сложных вопросов по отдельным темам.

Часть практических занятий проводится в интерактивной форме с использованием деловых игр, обсуждение проблемных вопросов на круглых столах.

В обязанности преподавателя входят оказание методической помощи и консультирование магистрантов по соответствующим темам курса.

### *Тема 3. Финансовая отчетность предприятия.*

**Вопросы для рассмотрения на семинарских занятиях.** *Изучение нижеперечисленных вопросов будет производиться на примере конкретных ситуаций, с целью формирования и развития профессиональных навыков обучающихся.*

Форма проведения занятия: дискуссионный клуб.

1. Информационное обеспечение финансового анализа как элемента финансового менеджмента в организации. Виды учета.
2. Состав и содержание бухгалтерской отчетности коммерческой организации в РФ. Сроки ее составления, внешние пользователи
3. 3. Принципы регулирования и основные стандарты бухгалтерской отчетности в РФ.
4. Эволюция финансовой отчетности в РФ.
5. Экономическое содержание отдельных статей и разделов бухгалтерского баланса.
6. Виды денежных потоков на предприятии, понятие чистого денежного потока.

#### **Интерактивные формы:**

Работа в группах. Дать сравнительную характеристику современных научных школ в сфере формирования информационной базы проведения финансового анализа.

### *Тема 4. Анализ финансовых результатов компании, доходов и затрат*

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине «Финансовый анализ (продвинутый курс)»		

**Вопросы для рассмотрения на семинарских занятиях.** *Изучение нижеперечисленных вопросов будет производиться на примере конкретных ситуаций, с целью формирования и развития профессиональных навыков обучающихся.*

Форма проведения занятия : деловая игра

1. Состав доходов и расходов, их отражение в формах бухгалтерской отчетности.
2. Система показателей прибыли коммерческой организации.
3. Анализ формирования и использования чистой прибыли.
4. Сметный расчет прибыли от продаж (составление сметы себестоимости продаж, метод прямого счета, индексный метод с использованием экспертных оценок).
5. Методика факторного анализа прибыли от продаж.
6. Оценка влияния инфляции на прибыль от продаж.
7. Анализ себестоимости продукции.
8. Маржинальный анализ постоянных и переменных затрат. Маржинальный доход. Определение точки безубыточности. Операционный рычаг (производственный левый рычаг).

**Интерактивные формы:**

Работа в группах. Дать сравнительную характеристику методов и методик анализа прибыли предприятия.

**Тема 8. Анализ рентабельности компании, прибыльности продукции и прибыльности деловой активности**

**Вопросы для рассмотрения на семинарских занятиях.** *Изучение нижеперечисленных вопросов будет производиться на примере конкретных ситуаций, с целью формирования и развития профессиональных навыков обучающихся.*

Форма проведения занятия : деловая игра

1. Система показателей рентабельности и порядок их расчета.
2. Рентабельность продукции и пути ее повышения
3. Факторный анализ показателей рентабельности продукции (динамики процентов рентабельности, затрат на 1 руб. товарной продукции и объема продаж)
4. Рентабельность активов коммерческой организации как показатель эффективности ее предпринимательской деятельности.
5. Анализ факторов изменения рентабельности капитала организации.
6. Анализ эффективности использования оборотных активов
7. Анализ денежных потоков в системе финансового менеджмента организации.

**Интерактивные формы:**

Провести анализ деловой активности на конкретном предприятии. Выводы представить в форме аналитического отчета.

**Тема 9. Анализ финансового состояния компании. Комплексная аналитическая оценка финансово-хозяйственной деятельности компании.**

**Вопросы для рассмотрения на семинарских занятиях.** *Изучение нижеперечисленных вопросов будет производиться на примере конкретных ситуаций, с целью формирования и развития профессиональных навыков обучающихся.*

Форма проведения занятия : работа с документами

1. Экспресс-анализ финансового состояния коммерческой организации.
2. Анализ финансовой независимости.
3. Анализ платежеспособности и ликвидности.

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине «Финансовый анализ (продвинутый курс)»		

4. Анализ факторов, воздействующих на уровень финансовой устойчивости (зависимости от распределения прибыли, финансового рычага, состояния дебиторской и кредиторской задолженности).
5. Понятие и методы комплексной (рейтинговой) оценки финансового состояния предприятий. Понятие кредитоспособности коммерческих организаций.
6. Использование анализа в прогнозировании возможного банкротства предприятия. Система критериев оценки возможного банкротства.
7. Зарубежные модели оценки финансовой несостоятельности предприятия. Модели прогнозирования банкротства Э. Альтмана и другие, модели комплексной оценки банкротства российских экономистов.
8. Стратегический финансовый анализ: эффективности способов привлечения финансовых ресурсов из внешних источников, инвестиционный анализ - критерии оценки реальных и финансовых инвестиций.

**Интерактивные формы:**

Провести анализ риска банкротства предприятия. Выводы представить в форме аналитического отчета.

**7. ЛАБОРАТОРНЫЕ РАБОТЫ (ЛАБОРАТОРНЫЙ ПРАКТИКУМ)**  
по данной дисциплине не предусмотрены.

**8. ТЕМАТИКА КУРСОВЫХ, КОНТРОЛЬНЫХ РАБОТ, РЕФЕРАТОВ**

**Курсовые работы учебным планом не предусмотрены.**

Самостоятельная работа составляет 90 часов, предполагает закрепление теоретического материала и практических навыков и содержит следующие виды работ:

- 1.1. подготовку к практическим занятиям;
- 1.2. работу с литературными источниками, интернет-ресурсами;
- 1.3. выполнение контрольного задания.
- 1.4. самостоятельную работу с компьютером, оформление презентаций;
- 1.5. разработка варианта теста по заданной теме.

Контроль самостоятельной работы проводится по факту сдачи на проверку указанных выше работ.

**Примерная тематика контрольных работ.**

Задание \_\_\_\_\_ №1.

На основе расчетов оценить динамику состава и структуры источников финансо-

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине «Финансовый анализ (продвинутый курс)»		

вых ресурсов предприятия. Результаты анализа должны показать:

- 1) за счет каких составляющих произошло изменение собственного и заемного капитала;
- 2) на каком преимущественно капитале работает предприятие (собственном или заемном);
- 3) содержит ли в себе сложившаяся структура капитала большой риск для инвесторов, благоприятна ли она для эффективного его использования;
- 4) прирост какого вида источников средств, собственных или заемных, оказал наибольшее влияние на увеличение имущества предприятия за отчетный период.
- 5) Провести экспресс-анализ бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках.

^ Задание №2.

- 1) Определить содержание основных показатели Формы № 2 «Отчет о прибылях и убытках» и показать отличие данных показателей от величины денежных потоков организации.
- 2) Выполнить анализ источников формирования вне оборотных и оборотных активов с целью получения выводов о рациональности их финансирования. Для этого определить сумму собственных оборотных средств и провести факторный анализ их динамики.

Задание №3.

- 1) Рассчитать необходимые показатели и дать оценку динамики уровня самофинансирования хозяйствующего субъекта.
- 2) Дать определение чистого денежного потока, его отличий от чистой прибыли.

^ Задание №4.

Провести анализ динамики, состава и структуры собственного капитала предприятия, в ходе которого:

- 1) выявить основные тенденции изменения собственного капитала в целом, в т.ч. по отдельным его составляющим;
- 2) определить главные источники формирования собственного капитала;
- 3) рассчитать показатели движения собственного капитала и охарактеризовать их соотношение;
- 4) установить стратегию предприятия в отношении накопления собственного капи-

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине «Финансовый анализ (продвинутый курс)»		

тала.

^ Задание

№5.

Проанализируйте динамику состава и структуры заемного капитала в следующем порядке:

- 1) выясняется роль долгосрочных и краткосрочных кредитов в деятельности предприятия;
- 2) исследуются изменения в структуре краткосрочных обязательств;
- 3) выявляется тенденция изменения объема и доли кредитов банков, займов и кредиторской задолженности, не погашенных в срок.

Задание

№6.

Выполнить анализ кредиторской и дебиторской задолженности в ниже-приведенной последовательности:

- 1) анализ состава и движения дебиторской и кредиторской задолженности;
- 2) анализ оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности;
- 3) сравнение условий получения и предоставления кредита;
- 4) выбор основных направлений улучшения соотношения дебиторской и кредиторской задолженности.

**Методические указания по написанию и защите контрольных работ.**

Контрольная работа выполняется письменно, от руки, в объеме, не превышающем 12 стр. ученической тетради. Контрольная работа заключается в решении задач. Магистрантом выбирается тема в соответствии с вариантом, указанным в таблице 1. Вариант определяется по первой букве фамилии.

Контрольная работа должна включать титульный лист, оглавление, содержательную часть, список используемой литературы. Оформленная в соответствии с требованиями контрольная работа должна быть зарегистрирована, после чего отправляется на проверку.

**Итоги проверки:**

1. При отсутствии замечаний контрольная работа может быть зачтена без защиты, на титульном листе ставится отметка «зачтено»
2. При наличии замечаний, которые требуют уточнения, работа рекомендуется к защите, с отметкой на титульном листе «к защите». Защита проводится преподавателем устно в форме собеседования.
3. Работа может быть отправлена на доработку с пометкой на титульном листе «на доработку». Магистранту необходимо дополнить или изменить содержание работы пись-

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине «Финансовый анализ (продвинутый курс)»		

менно в соответствии с замечаниями преподавателя. После проделанной работы контрольная работа сдается повторно с пометкой на титульном листе «после доработки».

Таблица 1.

Распределение тем контрольных работ.

<i>Название вопроса</i>	<i>Вариант = начальной букве фамилии</i>
Задание 1	А, Ж,Н,У,Я
Задание 2	Б,З,О,Ф,Х,
Задание 3	В, И,П,Ч
Задание 4	Г,К,Р,Щ
Задание 5	Д,Л,С,Э
Задание 6	Е,Ё,М,Т,Ю

## 9. САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА СТУДЕНТОВ

К самостоятельной работе студентов по дисциплине «Финансовый анализ (продвинутый курс)» относятся их подготовка к практическим занятиям и написание контрольных работ.

## 10.УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

### Список рекомендуемой литературы

#### Основная

1. **Селезнева Н.Н.** Финансовый анализ. Управление финансами: учебное пособие / Селезнева Н.Н., Ионова А.Ф.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. 639— с.
2. **Соколова А.А.** Финансовый анализ (продвинутый уровень): практикум / Соколова А.А.— С.: Северо-Кавказский федеральный университет, 2016. 152— с.
3. **Крылов С.И.** Финансовый анализ: учебное пособие / Крылов С.И.— Е.: Уральский федеральный университет, 2016. 160— с.
4. **Ван Хорн, Джеймс, К., Вахович (мл.), Джон, М.** Основы финансового менеджмента, 11-е издание. Пер. с англ. М.: Издательский дом «Вильямс», 2015, -992 с.

### Дополнительная литература

1. **Ковалев В.В.** Финансовый анализ. Методы и процедуры. М.: Финансы и статистика, 2012 - 560с.
2. Миллер Н.Н. Шпаргалка по финансовому анализу: учеб. пособие. - М.: ТК Велби, 2005. - 40 с.
3. Романова Т.Г., Романова Т.В., Белоусова А.Г. Финансовый анализ. Схемы и таблицы. – Улан-Удэ: 2002.

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине «Финансовый анализ (продвинутый курс)»		

4. Семушкина Н.В. Руководство по изучению дисциплины “Финансовый анализ” / Московский государственный университет экономики, статистики и информатики, М., 2001 – 23 с.
5. Финансовый анализ: Методические указания / Состав. Тупикова О.А. – Владивосток: ДВГТУ, 2004. – 38с.

**в) программное обеспечение дисциплины –**

**г) базы данных, информационно-справочные и поисковые системы:**

1. Электронный каталог научной библиотеки УлГУ.
2. Научная электронная библиотека eLibrary.ru
3. Электронная библиотечная система IPRbooks
4. **1.** Инвестиционная группа Финанс-аналитик. <http://www.finam.ru>
2. Российская торговая система. <http://www.rts.ru>
3. Статистика Центрального банка России. <http://www.cbr.ru/statistics>
4. Программа раскрытия информации Федеральной комиссии по ценным бумагам. <http://disclosure.fksm.ru>
5. Рейтинг журнала Эксперт. <http://www.expert.ru/expert/ratings/exp200>
6. Госкомстат России. <http://www.gks.ru>
7. <http://www.cfin.ru>
8. <http://www.inosmi.ru>

**11. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ**

- Аудитории для проведения лекционных и семинарских занятий оснащенные проектором, ноутбуком, аудиооборудованием для просмотра видео (актовый зал, 703, 709 и др. аудитории).
- Аудитории, оборудованные интерактивными досками (603, 611)
- Аудитории для проведения тестирования и самостоятельной работы студентов с выходом в интернет, комп.класс №806 (корпус по ул. Пушкинская, 4а), 1 сервер и 16 рабочих мест (MS Office).
- Читальный зал (803 аудитория) с компьютеризированными рабочими местами для работы с электронными библиотечными системами, каталогом и т.д.

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине «Финансовый анализ (продвинутый курс)»		

Приложение

### ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

#### 1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы.

Этапы формирования компетенций по дисциплине

№ семестра	Наименование дисциплины, (модуля) или практики	Индекс компетенции					
		ОК1	ПК2	ПК3	ПК6	ПК11	ПК25
1	Актуальные проблемы финансов	ОК-1		ПК-3			
1	Математическое обеспечение финансовых решений	ОК-1	ПК-2				
1	НИР1	ОК-1					
1	Управление портфелем инвестиций	ОК-1	ПК-2,			ПК-11	
1	Учебная практика	ОК-1	ПК-2	ПК-3,	ПК-6		
1	Финансовые и денежно-кредитные методы регулирования экономики	ОК-1					
1	Финансовые рынки и финансово-кредитные институты,	ОК-1	ПК- 2,			ПК-11,	
2	Методология научного исследования, ,	ОК-1					
2	НИР2	ОК-1					
2	Правовые основы управления деятельностью	ОК-1,					
2	Производственная практика,		ПК-2				
2	Стратегии и современные модели в сфере денежно-кредитных отношений	ОК-1	ПК-2,	ПК-3,			
2	Управление портфелем ценных бумаг	ОК-1	ПК-2,			ПК-11,	
2	Финансовый анализ (продвинутый курс)	ОК-1	ПК-2	ПК-3,	ПК-6,	ПК-11,	ПК-25
3	Корпоративн. фин. политика			ПК-3,			
3	Налоговый менеджмент	ОК-1					
3	НИР3	ОК-1					
3	Оценка бизнеса и упр-ие капиталом		ПК-2,				ПК-25,
3	Финансовый менеджмент в коммерческом секторе				ПК-6		
3	Финансовый менеджмент в кредитных организациях		ПК-2,	ПК-3	ПК-6,		
3	Внутрифирменное бюджетирование			ПК-3,			
4	Международный фин. менеджмент	ОК-1			ПК-6,		
4	Технологии финансового ме-					ПК-11	

Форма А

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине «Финансовый анализ (продвинутый курс)»		

	недждмента,						
4 (5- за- оч- ное )	Преддипломная практика	ОК-1					
4 (5 - за- оч- ное )	ГИА	+	+	+	+	+	+

1.

2. *Компетенции, которые формируются в процессе изучения дисциплины*  
ОК-1, ПК-2, ПК-3, ПК-6, ПК-11, ПК-25

*Показатели и критерии оценивания, шкала оценивания*

**Критерий оценивания** – умение правильно отвечать на вопросы тестового задания;

**Показатель оценивания** – процент верных ответов на вопросы тестового задания;

**Шкала оценивания** – выделено 4 уровня оценивания компетенций:

высокий – не менее 90% правильных ответов;

достаточный – не менее 70% правильных ответов;

пороговый – не менее 40% правильных ответов;

критический – менее 40% правильных ответов.

3. *Тесты для оценивания компетенций*

**Тестовые задания для оценивания компетенций:**

1. Методика финансового анализа состоит из следующих блоков анализа:

1) трудовых ресурсов

2) финансовых результатов

3) издержек на производство

4) финансового состояния

5) рынка товаров и поведения предприятия

6) эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия

2. Получение самых важных характеристик, показывающих объективную картину финансового состояния компании, ее убытков и прибылей, произошедших изменений в структуре активов и пассивов, а также в расчетах с кредиторами и дебиторами называется:

- целью финансового анализа.

3. Финансовый анализ является элементом анализа:

1) инвестиционного

2) управленческого

3) финансового состояния

4) экономического

4. Соответствие целей видам анализа:

1) Информационно-аналитическое обеспечение руководства предприятия

2) Информационно-аналитическое обеспечение внешних пользователей

А) финансовый

В) налоговый

Форма А

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине «Финансовый анализ (продвинутый курс)»		

- С) маркетинговый  
D) управленческий

Ответ: 1D, 2A

5. Основной метод аналитического чтения финансовых отчетов:

- 1) дедукция  
2) индукция  
3) аналогия  
4) синтез

6. Соответствие классификационных признаков методам финансового анализа:

- 1) По содержанию и полноте рассматриваемых вопросов  
2) По содержанию процесса менеджмента  
A) перспективный, ретроспективный, оперативный  
B) горизонтальный (динамический), вертикальный (структурный)  
C) полный, локальный, тематический  
D) сплошной, выборочный

Ответ: 1C, 2A

7. Соответствие видов приемов количественным методам финансового анализа:

- 1) Темпы роста  
2) Дифференцирование  
A) статистические  
B) экономико-математические  
C) бухгалтерские  
D) управленческие

Ответ: 1 A, 2B

8. Типы моделей, используемые в финансовом анализе:

- 1) мультипликативные  
2) статические  
3) гибкие  
4) аддитивные  
5) кратные

9. Величина основного капитала предприятия определяется как:

- 1) сумма по статье «Основные средства»  
2) итог 1 раздела «Внеоборотные активы» баланса  
3) итог 2 раздела «Оборотные активы» баланса  
4) итог 3 раздела «Капитал и резервы» баланса  
5) валюта баланса

10. Имущественное состояние предприятия оценивается с помощью коэффициента:

- 1) платежеспособности  
2) фондоотдачи  
3) выработки  
4) издержкостности.

9. Функции финансового анализа:

- 1) объективная оценка эффективности и деловой активности объекта анализа  
2) налаживание процесса взаимодействия между подразделениями предприятия  
3) определение и мобилизация резервов улучшения финансовых результатов  
4) установление взаимосвязей между показателями объема производства и используемыми ресурсами

10. Основной источник информации для финансового анализа:

- 1) учетная политика

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине «Финансовый анализ (продвинутый курс)»		

- 2) управленческая отчетность
  - 3) учетные регистры
  - 4) договоры
  - 5) бухгалтерская отчетность
11. Соответствие между видами анализа основных средств и коэффициентами:
- 1) Оценка эффективности использования
  - 2) Оценка движения
    - A) коэффициент ликвидации
    - B) фондоемкость
    - C) коэффициент годности
    - D) коэффициент износа
- Ответ: 1B, 2A
12. Отношение остаточной стоимости основных средств к их первоначальной стоимости характеризует коэффициент:
- 1) поступления
  - 2) обновления
  - 3) выбытия
  - 4) ликвидации
  - 5) годности
  - 6) износа
13. На изменение фондоотдачи влияют факторы:
- 1) активная часть основных фондов
  - 2) среднесписочная численность
  - 3) выпуск продукции
  - 4) выработка
14. Рост материально-производственных запасов и товаров свидетельствует о:
- 1) снижении производственного потенциала предприятия
  - 2) эффективной инвестиционной политике
  - 3) наращивании производственного потенциала
  - 4) снижении эффективности производства
15. Показатель фондоотдачи определяется как:
- 1) произведение средней первоначальной стоимости основных средств и объема выпуска продукции
  - 2) отношение объема выпуска продукции к средней первоначальной стоимости основных средств
  - 3) отношение средней первоначальной стоимости основных средств к объему выпуска продукции
  - 4) произведение средней первоначальной стоимости основных средств и выработки 1 работника
16. К ускорению оборачиваемости оборотного капитала приводит:
- 1) замедление сроков погашения платежей
  - 2) сокращение сроков погашения платежей
  - 3) увеличение оборотного капитала
  - 4) уменьшение выручки от продаж
17. Показатель дебиторской задолженности, характеризующий скорость превращения в денежные средства, называется:
- 1) оборачиваемость
  - 2) платежеспособность
  - 3) устойчивость

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине «Финансовый анализ (продвинутый курс)»		

#### 4) рентабельность

18. Маржинальный доход – это:

- а) сумма переменных затрат и прибыли;
- б) разность между выручкой и постоянными затратами;
- в) сумма постоянных затрат и прибыли.

19. Значение безубыточного объема продаж увеличилось. Что произошло с запасом финансовой прочности:

- а) увеличился;
- б) уменьшился;
- в) остался неизменным.

20. Объем производства растет, суммарные переменные затраты:

- а) уменьшаются;
- б) увеличиваются;
- в) остаются неизменными.

21. Объем производства растет, переменные затраты на единицу продукции:

- а) уменьшаются;
- б) увеличиваются;
- в) остаются неизменными.

22. Объем производства уменьшается, суммарные постоянные затраты:

- а) уменьшаются;
- б) увеличиваются;
- в) остаются неизменными.

23. Объем производства растет, суммарные постоянные затраты:

- а) уменьшаются;
- б) увеличиваются;
- в) остаются неизменными.

24. Активы:

- а) ресурсы, контролируемые компанией;
- б) ресурсы, контролируемые компанией и приобретенные в результате прошлых событий для получения будущих экономических выгод;
- в) ресурсы, приобретенные компанией.

25. Какой показатель используется для анализа уровня и динамики себестоимости:

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине «Финансовый анализ (продвинутый курс)»		

- а) полная себестоимость товарного выпуска;
- б) затраты на 1 рубль товарной продукции;
- в) производственная себестоимость товарного выпуска.
26. Рост абсолютный и относительный оборотных активов может свидетельствовать:
- а) о расширении производства;
- б) о замедлении оборачиваемости оборотных активов;
- в) оба утверждения верны.
27. Наличие долгосрочных финансовых вложений указывает на:
- а) инвестиционную направленность вложений организации;
- б) инновационную стратегию, избранную организацией;
- в) оба утверждения неверны.
28. Увеличение суммы хозяйственных средств организации свидетельствует о:
- а) расширении деятельности предприятия;
- б) сворачивании деятельности предприятия;
- в) оба утверждения верны.
29. К активам, характеризующим производственную мощность организации, относятся:
- а) основные средства;
- б) основные средства, запасы, включая средства вложенные в незавершенное производство;
- в) основные средства, запасы, не включая средства, вложенные в незавершенное производство.
30. Причинами увеличения остатков ТМЦ могут быть:
- а) снижение выпуска отдельных видов продукции;
- б) излишние и неиспользуемые материальные ценности;
- в) неравномерное поступление материальных ресурсов;
- г) все утверждения верны.
31. К оборотным активам относятся:
- а) товарно-материальные ценности, денежные средства, нематериальные активы, дебиторская задолженность;
- б) товарно-материальные ценности, денежные средства, дебиторская задолженность, краткосрочные активы;
- в) товарно-материальные ценности, денежные средства, дебиторская задолженность, целевое финансирование.

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине «Финансовый анализ (продвинутый курс)»		

32. Более высокому удельному весу внеоборотных активов в составе имущества организации должен соответствовать:

- а) большой удельный вес собственного капитала в составе совокупных пассивов;
- б) меньшая доля собственного капитала в совокупных пассивах;
- в) другие показатели в совокупных пассивах.

33. Источниками формирования оборотных активов организации являются:

- а) уставный капитал, краткосрочные кредиты банков, кредиторская задолженность;
- б) собственный капитал, долгосрочные кредиты, кредиторская задолженность;
- в) собственный капитал, краткосрочные кредиты, кредиторская задолженность.

34. Признаком «хорошего баланса» является:

- а) преобладание собственного капитала над заемным;
- б) преобладание заемного капитала над собственным;
- в) наличие резервного капитала.

35. Между собственными оборотными средствами и величиной оборотных средств не может быть соотношения:

- а) собственные оборотные средства  $>$  оборотные активы;
- б) собственные оборотные средства  $<$  оборотные активы;
- в) собственные оборотные средства  $=$  оборотные активы

36. Активы непосредственно, не участвующие в производственном обороте и увеличение которых может негативно сказаться на результатах финансовой и хозяйственной деятельности организации:

- а) нематериальные активы;
- б) долгосрочные финансовые вложения;
- в) краткосрочные финансовые вложения.
- г) незавершенное строительство.

37. Увеличение периода погашения краткосрочных обязательств (увеличение остатков кредиторской задолженности) приводит к:

- а) притоку денежных средств.
- б) оттоку денежных средств.
- в) не влияет на движение денежных средств.

38. Основные средства:

- а) Земля, здания, сооружения, оборудование.
- б) Земля, здания, сооружения, оборудование, дебиторская задолженность.

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине «Финансовый анализ (продвинутый курс)»		

в) Земля, здания, сооружения, материальные активы, оборудование.

39. Бухгалтерский баланс отражает информацию:

а) об активах и обязательствах организации.

б) об активах, обязательствах и капитале организации на конкретную дату.

в) об активах и пассивах организации.

40. Косвенный метод анализа денежных средств позволяет:

а) определить коэффициенты финансовой устойчивости.

б) оценить структуру положительных и отрицательных денежных потоков организации.

в) дать оценку причин отклонения между величиной чистой прибыли и суммой прироста остатков денежных средств за период.

41. При использовании косвенного метода анализа денежных потоков корректируется:

а) сумма остатка дебиторской задолженности на конец периода.

б) сумма остатка денежных средств на конец периода.

в) сумма чистой прибыли за анализируемый период.

42. При использовании косвенного метода анализа денежных потоков организации, сумму начисленной амортизации основных средств за период следует:

а) Вычесть из суммы чистой прибыли.

б) Сложить с суммой чистой прибыли.

в) Оставить показатель чистой прибыли без изменений.

43. Коэффициент общей платежеспособности характеризует:

а) Способность организации покрыть все свои обязательства всеми имеющимися у нее активами.

б) Способность организации покрыть все свои обязательства текущими активами.

в) способность организации покрыть краткосрочные обязательства текущими активами.

44. Анализ движения денежных средств прямым методом позволяет:

а) сделать вывод о достаточности средств для оплаты текущих обязательств и осуществления инвестиционной деятельности;

б) раскрыть взаимосвязь полученного финансового результата и изменения величины денежных средств на счетах предприятия;

45. Анализ движения денежных средств косвенным методом позволяет:

а) сделать вывод о достаточности средств для оплаты текущих обязательств и осуществления инвестиционной деятельности;

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине «Финансовый анализ (продвинутый курс)»		

б) раскрыть взаимосвязь полученного финансового результата и изменения величины денежных средств на счетах предприятия;

в) оба утверждения верны.

46. Что из ниже перечисленного является коэффициентом автономии:

а) отношение собственных источников к заемным;

б) отношение собственных источников к итогу баланса.

в) отношение заемных источников к собственным.

47. Эффект финансового рычага определяет:

а) рациональность привлечения заемного капитала;

б) отношение оборотных активов к краткосрочным пассивам;

в) структуру финансового результата.

48. Сила операционного рычага показывает как изменится:

а) сумма переменных затрат при изменении суммы выручки от продаж;

б) сумма прибыли от продаж при изменении суммы выручки от продаж;

в) сумма прибыли от продаж при изменении суммы постоянных затрат.

49. Эффективность использования оборотных средств характеризуется:

а) оборачиваемостью оборотных средств;

б) структурой оборотных средств;

в) структурой капитала.

50. За счет эффекта финансового рычага может быть обеспечен рост рентабельности собственного капитала в том случае, если:

а) цена заемных средств ниже рентабельности вложений капитала;

б) цена заемных средств выше рентабельности вложений капитала;

в) рентабельность продаж выше процентной ставки за кредит.