

## РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

Дисциплина:	Мониторинг и диагностика финансового состояния организации
Кафедра:	Экономического анализа и государственного управления (ЭАиГУ)

Направление: 38.04.01 «Экономика» (степень – магистр)  
программа академической магистратуры (Экономическая безопасность организации)

Сведения о разработчиках:

ФИО	Аббревиатура кафедры	Ученая степень, звание
Погодина Е.А.	ЭАиГУ	к.э.н., доцент

## **ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ:**

**Цель учебного курса «Мониторинг и диагностика финансового состояния организации»** является формирование системы углублённых знаний, аналитических и практических навыков по мониторингу и диагностике финансового состояния организации, и на их основе - умений обеспечения устойчивого финансового состояния предприятия.

**Задачи изучения курса:** направлены на получение студентами необходимых и достаточных знаний по дисциплине в рамках выполнения требований ФГОС ВО по направлению 38.04.01 «Экономика», формирование необходимых навыков для освоения последующих дисциплин.

В более детальном виде задачами дисциплины являются:

- овладение существующими методическими подходами к мониторингу финансового состояния и финансовой устойчивости организации;
- формирование представлений о принципах и методах мониторинга и диагностики финансового состояния организации;
- определение возможности применения современных концепций и моделей при формировании устойчивого финансового состояния организации в условиях реальной действительности.

## **2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП**

Дисциплина «Мониторинг и диагностика финансового состояния организации» относится к вариативной части профессионального цикла Б1., является дисциплиной по выбору студентов, обучающихся по магистерской программе: «Экономическая безопасность организации» направления 38.04.01 «Экономика».

Изучение дисциплины «Мониторинг и диагностика финансового состояния организации» базируется на «входных» знаниях, формируемых в результате изучения дисциплин: «Микроэкономика» (ОК-2, ПК-8); Современный стратегический анализ и прогнозирование (ОК-1, ПК-10, ПК-11, ПК-12).

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

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций:

ОК-2 действовать в нестандартных ситуациях, нести социальную и этическую ответственность за принятые решения

ПК-3 способностью проводить самостоятельные исследования в соответствии с разработанной программой;

ПК-4 способностью представлять результаты проведенного исследования научному сообществу в виде статьи или доклада;

ПК-5 самостоятельно осуществлять подготовку заданий и разрабатывать проектные решения с учетом фактора неопределенности, разрабатывать соответствующие методические и нормативные документы, а также предложения и мероприятия по реализации разработанных проектов и программ

ПК-8 готовить аналитические материалы для оценки мероприятий в области экономической политики и принятия стратегических решений на микро- и макроуровне

ПК-9 анализировать и использовать различные источники информации для проведения экономических расчетов

ПК-10 составлять прогноз основных социально-экономических показателей деятельности предприятия, отрасли, региона и экономики в целом

ПК-12 разрабатывать варианты управленческих решений и обосновывать их выбор на основе критериев социально-экономической эффективности

В результате освоения дисциплины студент должен:

**Знать:**

- основные результаты новейших исследований по методике финансового анализа, опубликованных в ведущих профессиональных изданиях;
- основные понятия и инструменты теории финансового анализа;
- содержание основных финансовых отчетов, являющихся информационной базой анализа;
- современные методы финансового анализа;
- основные приемы финансового моделирования;
- способы расчета ключевых индикаторов и порядок формирования современной системы показателей, характеризующих финансовое состояние компании.

**Уметь:**

- осуществлять поиск информации по полученному заданию;
- использовать и анализировать информацию, содержащуюся в финансовых и управленческих отчетах;
- рассчитывать на основе типовых методик и действующих рекомендаций базовые показатели, характеризующие ликвидность, финансовую устойчивость и деловую активность компании;
- выявлять проблемы и оценивать качество управления финансами при анализе конкретных ситуаций, формулировать рекомендации для их решения;
- представлять результаты анализа в форме аналитических отчетов с учетом требований различных групп пользователей финансовой информации.

**Владеть:**

- навыками сбора и обработки исходной информации;
- навыками применения современного математического инструментария для формирования прогнозных данных;
- навыками использования современных методик выбора и расчета ключевых показателей эффективности;
- навыками интерпретации динамики полученных в результате расчета индикаторов и графической иллюстрации их изменения;
- навыками самостоятельной работы по анализу конкретных ситуаций, выявлению имеющихся проблем, формулировки выводов и рекомендаций.

**4. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ****4.1. Объем дисциплины в зачетных единицах (всего) – 4****4.2. по видам учебной работы (в часах)**

Вид учебной работы	Количество часов (форма обучения – <b>очная</b> )	
	Всего по плану	в т.ч. по семестрам
1	2	3
Контактная работа обучающихся с преподавателем	66	66
Аудиторные занятия:	30	30
лекции	10	10
практические и семинарские занятия	20	20
Самостоятельная работа	78	78
Всего часов по дисциплине	144	144
Текущий контроль	тестирование опрос решение задач	тестирование опрос решение задач
Курсовая работа		
Виды промежуточной аттестации	36 (экзамен)	36 (экзамен)

### 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 интерак- тивной форме	Самостоя- тельная работа
		лекции	практические занятия, семинар		
1	2	3	4	5	6
1. Методологические основы мониторинга и диагностики финансового состояния организации	20	2	2	-	16
2. Финансовая отчетность как источник информации для мониторинга и диагностики финансового состояния организации.	22	2	2	2	18
3. Диагностика финансового состояния организации	22	2	6	6	14
4. Методы прогнозирования банкротства	22	2	4	4	16
5. Модели финансового оздоровления организации	22	2	6	6	14
Всего:	108	10	20	18	78

## 5. СОДЕРЖАНИЕ КУРСА

### **Тема 1. Методологические основы мониторинга и диагностики финансового состояния организации.**

Цели и задачи финансового анализа. Пользователи информации как субъекты финансового анализа. Приемы и методы анализа и диагностики финансового состояния организации: горизонтальный вертикальный, трендовый анализ, анализ коэффициентов, факторный и сравнительный анализ, комплексный анализ системы показателей.

### **Тема 2. Финансовая отчетность как источник информации для мониторинга и диагностики финансового состояния организации.**

Состав, основные элементы и аналитическая ценность форм финансовой отчетности. Отчет о прибылях и убытках, баланс, отчет о движении денежных средств и др. Логическая и информационная взаимосвязь показателей финансовой отчетности. Сопоставимость финансовой информации.

### **Тема 3. Диагностика финансового состояния организации**

Оценка имущественного потенциала и ликвидности организации. Оценка финансовой устойчивости организации. Оценка и анализ деловой активности организации. Диагностики финансового состояния неплатежеспособного предприятия.

### **Тема 4. Методы прогнозирования банкротства**

Виды и методы диагностики несостоятельности (банкротства) организации. Качественный подход прогнозирования банкротства предприятий. Факторный анализ - методы коэффициентов. Системы показателей финансового состояния У. Бивера, Аргенти. Рейтинговая оценка финансово-экономического состояния организации.

### **Тема 5. Модели финансового оздоровления организации.**

Схемы управления активами организации. Схемы управления пассивами организации. Схемы оптимизации деятельности организации. Зарубежный опыт финансового оздоровления организации.

## 6. ТЕМЫ ПРАКТИЧЕСКИХ И СЕМИНАРСКИХ ЗАНЯТИЙ

*Занятие 1. Семинар.* Трудоемкость – 2 часа.

### **Тема 1. Методологические основы мониторинга и диагностики финансового состояния организации.**

Приемы и методы анализа и диагностики финансового состояния организации.

*Занятие 2. Практическое занятие.* Трудоемкость – 2 часа, в том числе в интерактивной форме – 2 часа

### **Тема 2. Финансовая отчетность как источник информации для мониторинга и диагностики финансового состояния организации.**

Состав, основные элементы и аналитическая ценность форм финансовой отчетности. Отчет о прибылях и убытках, баланс, отчет о движении денежных средств и др. Логическая и информационная взаимосвязь показателей финансовой отчетности. Сопоставимость финансовой информации.

В соответствии с тематикой перечисленных выше вопросов на практических занятиях производится обсуждение темы. В целях закрепления пройденного материала и отработки важнейших процедур анализа, предусмотрено решение задач. Акцентируется

внимание на технике выполнения аналитических расчетов, в обязательном порядке обсуждаются выводы, сделанные по результатам проведенных расчетов.

**Занятие 3-5. Практическое занятие.** Трудоемкость – 6 часов, в том числе в интерактивной форме – 6 часов

**Тема 3. Диагностика финансового состояния организации**

Оценка имущественного потенциала и ликвидности организации.

Оценка финансовой устойчивости организации.

Оценка и анализ деловой активности организации.

В соответствии с тематикой перечисленных выше вопросов на практических занятиях производится обсуждение темы. В целях закрепления пройденного материала и отработки важнейших процедур анализа, предусмотрено решение задач и анализ отчетности конкретных организаций. Акцентируется внимание на технике выполнения аналитических расчетов, в обязательном порядке обсуждаются выводы, сделанные по результатам проведенных расчетов.

**Занятие 6-7. Практическое занятие.** Трудоемкость – 4 часа, в том числе в интерактивной форме – 4 часа

**Тема 4. Методы прогнозирования банкротства**

Системы показателей финансового состояния У. Бивера, Аргенти.

Рейтинговая оценка финансово-экономического состояния организации.

В соответствии с тематикой перечисленных выше вопросов на практических занятиях производится обсуждение темы. В целях закрепления пройденного материала и отработки важнейших процедур анализа, предусмотрено решение задач. Акцентируется внимание на технике выполнения аналитических расчетов, в обязательном порядке обсуждаются выводы, сделанные по результатам проведенных расчетов.

**Занятие 8-10. Практическое занятие.** Трудоемкость – 6 часов, в том числе в интерактивной форме – 6 часов

**Тема 5. Модели финансового оздоровления организации.**

Схемы управления активами организации.

Схемы управления пассивами организации.

Схемы оптимизации деятельности организации.

Зарубежный опыт финансового оздоровления организации.

В соответствии с тематикой перечисленных выше вопросов на практических занятиях производится представление презентаций докладов, обсуждение темы. В целях закрепления пройденного материала и отработки важнейших процедур анализа, предусмотрено решение задач и разбор практических ситуаций. Акцентируется внимание на технике выполнения аналитических расчетов, в обязательном порядке обсуждаются выводы, сделанные по результатам проведенных расчетов.

**7. ЛАБОРАТОРНЫЕ РАБОТЫ (ЛАБОРАТОРНЫЙ ПРАКТИКУМ)**

по данной дисциплине не предусмотрены.

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

**Примерная тематика рефератов, докладов:**

- Кризис как специфическое проявление развития фирмы в хозяйственной системе.
- Финансы предприятия и проблемы возникновения кризисных ситуаций.

- Общие и специфические, внутренние и внешние факторы влияющие на финансовое состояние организации.
- Анализ финансово-хозяйственной деятельности и диагностика устойчивости предприятия.
- Содержание плана финансового оздоровления.
- Восстановление системы расчетов и денежного обращения с хозяйствующими субъектами, стимулирование денежных расчетов при сделках.
- Риски в хозяйственной деятельности, методы расчета и обоснования допустимых пределов.
- Сущность банкротства. Законодательство РФ о несостоятельности (банкротстве) предприятий.
- Критерии несостоятельности (банкротства) предприятий.
- Финансовое оздоровление как мера по выводу предприятий из состояния неплатежеспособности.
- Внешнее управление и практические направления его организации.
- Конкурсное производство: функции и юридические последствия введения
- План ликвидации, реструктуризации предприятия, репрофилирования, закрытия, разделений, выделений производств.
- План организации и реорганизации производственной структуры, слияний и присоединений.
- Обеспечение устойчивости развития производственных структур и собственности путём их интеграции в корпоративные системы.
- Объективная необходимость государственного управления несостоятельными предприятиями и создания условий для устойчивой деятельности предприятий.
- Инвестиционные кредиты как основа стимулирования развития предприятий.
- Процедуры исполнительного производства и взыскание задолженности по решению суда в решении финансовых проблем предприятий.
- Опыт ведущих фирм развитых стран по преодолению кризисных тенденций.

### **Методические указания по подготовке рефератов**

Под реферированием понимается анализ опубликованной литературы по проблеме, то есть систематизированное изложение чужих обнародованных мыслей с указанием на первоисточник и в обязательном порядке с собственной оценкой изложенного материала. Студент обязан показать самостоятельную творческую работу.

Источником для написания реферата может быть любое опубликованное произведение, включая работы в Интернете (с указанием точного адреса веб-страницы).

Все цитаты и любые не общеизвестные сведения (мнения специалистов, цифры, факты, и пр.), почерпнутые из этих источников, должны иметь свои ссылки или сноски. Переписанные без ссылок и сносок монографии, учебники, рефераты, статьи из журналов расцениваются как неудовлетворительная работа. Минимальное количество источников – пять, причем статьи и заметки из газет и ненаучных журналов, конспекты лекций и семинарских занятий источниками не признаются.

Рекомендуемый объем реферата – от 10 до 15 машинописных страниц, не считая титульного листа и страницы с указанием использованной литературы.

Реферат должен быть сдан не позже оговоренной с преподавателем даты.

## **9. САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА СТУДЕНТОВ**

К самостоятельной работе студентов по дисциплине «Мониторинг и диагностика финансового состояния организации» относятся их подготовка к практическим занятиям, подготовка докладов, презентаций, решение задач и тестов по изучаемым темам.

## **10. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ**

## ДИСЦИПЛИНЫ

### а) основная литература

1. Байгулов Р. М. Экономический анализ: от теории до комплексной оценки предприятия: учеб. пособие для студентов вузов по напр. 080100 - "Экономика"/Байгулов Р. М.,Макеева Ф. С.,Байгулова А. А.,Погодина Е. А.;УлГУ.-Ульяновск:УлГУ,2012.-213 с.
2. Гиляровская Л. Т. Экономический анализ:Учебник для вузов/Гиляровская Л. Т.,Корнякова Г. В.,Пласкова Н. С.,Соколова Г. Н.;Гиляровская Л. Т..-Москва:ЮНИТИ-ДАНА,2014.-615 с.
3. Гинзбург А.И. Экономический анализ .. - 3-е изд. - СПб. : Питер, 2011
4. Киселева О.В., Макеева Ф.С. Финансовый анализ: учеб. пособие. - Ульяновск: УлГУ, 2011.-204с.
5. Ерина Е.С. Основы анализа и диагностики финансового состояния предприятия [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Ерина Е.С.— Электрон. текстовые данные.— М.: Московский государственный строительный университет, ЭБС АСВ, 2013.— 96 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/20017>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю

### б) дополнительная литература

1. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия [Электронный ресурс]: лабораторный практикум/ — Электрон. текстовые данные.— Комсомольск-на-Амуре: Амурский гуманитарно-педагогический государственный университет, 2012.— 85 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/22312>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю
2. Гиляровская Л.Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих организаций [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Гиляровская Л.Т., Ендовицкая А.В.— Электрон. текстовые данные.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012.— 159 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/12842>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю
3. Селезнева Н.Н. Финансовый анализ. Управление финансами [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Селезнева Н.Н., Ионова А.Ф.— Электрон. текстовые данные.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012.— 639 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/12858>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю
4. Нарезнева О.В. Методологические основы анализа и оценки эффективности управления компанией [Электронный ресурс]/ Нарезнева О.В., Глущенко М.Е.— Электрон. текстовые данные.— Омск: Омский государственный институт сервиса, 2013.— 220 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/26685>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю
5. Турманидзе Т.У. Финансовый анализ [Электронный ресурс]: учебник/ Турманидзе Т.У.— Электрон. текстовые данные.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013.— 289 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/10524>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю
6. Янова П.Г. Экономический анализ [Электронный ресурс]: учебно-методический комплекс/ Янова П.Г.— Электрон. текстовые данные.— Саратов: Вузовское образование, 2013.— 296 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/13442>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю

### 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. Справочно-правовая система «ГАРАНТ» - <http://www.garant.ru>
5. Справочно-правовая система «Консультант плюс» - <http://base.consultant.ru>

## **11. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ**

- Аудитории для проведения лекционных и семинарских занятий оснащенные проектором, ноутбуком (актовый зал, 602 и др. аудитории).
- 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.

## ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

1. *Компетенции, которые формируются в процессе изучения дисциплины*  
 ОК-2, ПК-3, ПК-5, ПК-8, ПК-9, ПК-10, ПК-12

*Показатели и критерии оценивания, шкала оценивания*

Текущий контроль осуществляется на семинарских занятиях на основе оценки активности работы обучающихся, результатов тестирования, выполнения самостоятельных (внеаудиторных) работ, качества подготовленных докладов, презентаций. Итоговой формой контроля по дисциплине является экзамен. Экзамен проводится в виде устного опроса с учетом текущего рейтинга.

Критерии рейтинга представлены в таблице 1–3.

Таблица 1 – Текущий рейтинг (max 70 баллов)

	Баллы
Посещение всех лекций	max 5 баллов
Присутствие на всех семинарских занятиях	max 5 баллов
Оценивание работы на семинарских занятиях	max 30 баллов
Оценивание самостоятельной работы	max 30 баллов

Таблица 2 – Рубежный контроль (экзамен) (max 30 баллов)

Оценка	Баллы
5	30
4	20
3	10
2	0

Таблица 3 – Итоговый рейтинг по дисциплине

Итоговая сумма баллов, с учетом успешно сданного экзамена	Оценка
86-100	5 (отлично)
73-85	4 (хорошо)
60-72	3 (удовлетворительно)
0-59	2 (неудовлетворительно)

### Примеры тестовых заданий

1. *Что представляет собой финансовый анализ:*

а) метод научного исследования, состоящий в изучении предмета, явления в его целостности, единстве и взаимосвязи его частей;

б) метод познания финансового механизма компании, процессов формирования и использования финансовых ресурсов для ее оперативной и инвестиционной деятельности.

2. *В чем заключается роль финансового анализа:*

а) он позволяет прочесть бухгалтерскую отчетность и оценить происходящие изменения;

б) управляет денежным оборотом, формирует и использует финансовые ресурсы, оценивает финансовое состояние компании, позволяет предвидеть риск кризисной ситуации и банкротства.

3. *Какая информация относится к бухгалтерской отчетности:*

а) конъюнктура рынка;

б) бизнес-план;

в) заключение аудиторских фирм;

г) отчет об изменении капитала;

д) отчет о движении денежных средств.

4. Назовите наиболее распространенные методы (приемы) экономического анализа:

- а) сравнение
- б) средние величины
- в) относительные величины
- г) группировки
- д) экономико-математическое моделирование
- е) графические методы
- ж) индексный анализ
- з) элиминирование
- и) математическое программирование
- к) балансовый метод

5. Определение структуры финансовых показателей отчетных форм представляет собой:

- а) горизонтальный анализ
- б) трендовый анализ
- в) вертикальный анализ

6. Оценка ликвидности предприятия осуществляется с помощью следующих показателей:

- а) долгосрочные обязательства
- б) оборотные (текущие) активы
- в) собственный капитал;
- г) краткосрочные (текущие) обязательства

7. Финансовая устойчивость предприятия оценивается с использованием одного из следующих показателей:

- а) коэффициент текущей ликвидности;
- б) коэффициент концентрации собственного капитала;
- в) коэффициент оборачиваемости средств в расчетах

8. Несостоятельность и банкротство- понятия тождественные:

- а) да;
- б) нет

9. Прибыль от реализации продукции рассчитывается:

- а) разность между балансовой прибылью и суммой прибыли, облагаемой налогом;
- б) разность между выручкой от реализации продукции и полной себестоимостью реализованной продукции;
- в) разность между прибылью, которая остается в распоряжении предприятия и суммой всех налогов и экономических санкций.

10. Анализ рентабельности заключается:

- а) в оценке способности предприятия осуществлять рентные платежи государству;
- б) в исследовании уровней налогов и отчислений по отношению к прибыли
- в) в исследовании уровней прибыли по отношению к различным показателям: выручке от реализации, затратам, величине средств и их источников.

11. Рентабельность продаж рассчитывается как:

- а) отношение прибыли (чистой, до налогообложения) к полной себестоимости продукции;
- б) отношение прибыли (чистой, до налогообложения) к выручке от реализации продукции;
- в) отношение прибыли (чистой, до налогообложения) к сумме инвестированного капитала.

12. Показатель рентабельности, показывающий, сколько прибыли от реализации продукции приходится на один рубль полных затрат называется:

- а) рентабельность производственной деятельности;
- б) рентабельность капитала.
- в) рентабельность продаж.

*13. Ликвидность баланса отражает:*

- а) состояние имущества и обязательств, при котором предприятие подлежит ликвидации;
- б) степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств;
- в) период уплаты платежеспособности предприятия.

*14 В агрегированном балансе статьи актива баланса могут быть сгруппированы по:*

- а) принадлежности капитала;
- б) степени ликвидности;
- в) продолжительности использования капитала.

*15. Для анализа финансовой устойчивости используют следующие показатели:*

- а) рентабельность продаж
- б) коэффициент независимости
- в) коэффициент текущей ликвидности

*16. Возможность погашать краткосрочную задолженность легко реализуемыми средствами отражают показатели:*

- а) деловой активности
- б) финансовой устойчивости
- в) платежеспособности

*17. Статьи пассива агрегированного баланса могут быть сгруппированы по:*

- а) степени ликвидности;
- б) срочности их оплаты;
- в) принадлежности к капиталу.

*18. В состав оборотного капитала входят:*

- а) материальные оборотные и денежные средства;
- б) основные средства и нематериальные активы;
- в) средства в текущих расчетах и финансовые вложения.

*19. Понятие «финансовая устойчивость» означает:*

- а) способность работы предприятия без привлечения банковских кредитов других заемных средств;
- б) определенное состояние счетов предприятия, гарантирующее его постоянную платежеспособность;
- г) способность предприятия производить отчисления в государственный бюджет и во внебюджетные фонды.

*20. Понятие «ликвидность активов» означает:*

- а) период, в течении которого имущество предприятия полностью изнашивается и подлежит ликвидации;
- б) способность их превращения в денежную форму (платежеспособность);
- в) период ликвидации имущества предприятия при несостоятельности (банкротстве).

*21. Оборачиваемость активов характеризует показатель:*

- а) товарооборот, отражающий объем реализации товаров за определенный период, и оборотные активы, отражающие величину мобильных средств предприятия;
- б) средства, которые полностью переносят свою стоимость на издержки в течении одного оборота капитала;
- в) время обращения средств, отражающее число дней, в течении которого оборотные средства совершают полный кругооборот, и скорость обращения, которая отражает число оборотов средств за анализируемый период времени.

22. Каково принципиальное соотношение величины чистых активов и собственного капитала:

- а) чистые активы = собственный капитал
- б) чистые активы > собственный капитал
- в) чистые активы < собственный капитал

23. Какое ограничение коэффициента соотношения заемного и собственного капитала является оптимальным:

- а)  $K \leq 1$
- б)  $K \geq 2$
- в)  $K > 1$

24. За счет каких источников организации необходимо формировать внеоборотные активы, чтобы не была нарушена финансовая устойчивость:

- а) за счет собственного капитала, краткосрочных займов и кредитов;
- б) за счет прибыли, краткосрочных кредитов и займов;
- в) за счет собственного капитала, долгосрочных кредитов и займов.

25. Какой порядок расчета коэффициента абсолютной ликвидности:

- а) (денежные средства + краткосрочные финансовые вложения) / краткосрочные обязательства;
- б) (денежные средства – дебиторская задолженность) / краткосрочные обязательства;
- в) денежные средства / кредиторская задолженность.

26. Как определяется коэффициент финансовой независимости:

- а) собственный капитал / заемный капитал;
- б) собственный капитал / валюта баланса;
- в) уставный капитал / валюта баланса.

27. К внеоборотным активам относятся:

- а) расчеты по дивидендам;
- б) основные средства;
- в) краткосрочные финансовые вложения.

28. Маржинальный доход – это:

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

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

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

30. Рост абсолютный и относительный оборотных активов может свидетельствовать:

- а) о расширении производства;
- б) о замедлении оборачиваемости оборотных активов;
- в) оба утверждения верны.

### **Пример заданий для практических занятий**

Задание 1. Составить матрицу стандартизированных коэффициентов, рассчитать рейтинговую оценку каждого предприятия, распределить места.

Матрица исходных данных

№ п/п	Коэффициент ликвидности	Коэффициент оборачиваемости капитала	Рентабельность активов, %	Коэффициент финансовой независимости	Доля собственного капитала в оборотных активах, %
1.	1,8	3,2	22	0,75	16
2.	2,0	2,5	26	0,62	26
3.	1,5	2,8	25	0,55	25
4.	1,7	2,6	38	0,68	30
5.	1,4	2,7	16	0,58	0
6.	1,6	3,5	21	0,72	35
Весовой коэффициент	1,0	1,5	2,0	1,3	1,6

(Весовой коэффициент устанавливается экспертным путем)

Задание 2. Составить бухгалтерский баланс ООО «Сигма» сформировать актив и пассив баланса: сырье и материалы – 2773 тыс. руб., уставный капитал – 119251 тыс. руб., задолженность перед поставщиками и подрядчиками (менее 12 мес.) – 3559 тыс. руб., основные средства – 100346 тыс. руб., НДС по приобретенным ценностям – 358 тыс. руб., непокрытый убыток – 7103 тыс. руб., краткосрочные займы и кредиты – 3070 тыс. руб., краткосрочные финансовые вложения – 2610 тыс. руб., дебиторская задолженность (менее 12 мес.) – 10133 тыс. руб., задолженность перед персоналом организации – 611 тыс. руб., денежные средства – 322 тыс. руб., расходы будущих периодов – 52 тыс. руб., задолженность по налогам и сборам – 896 тыс. руб., нематериальные активы – 3 тыс. руб., задолженность перед государственными внебюджетными фондами – 373 тыс. руб., готовая продукция и товары для перепродажи – 6333 тыс. руб., задолженность перед прочими кредиторами – 23 тыс. руб. Провести вертикальный анализ баланса. Сделать вывод.

Задание 3. Составьте платежный баланс. Определите коэффициент платежеспособности предприятия и потребность в денежных ресурсах.

Показатель	Сумма тыс. руб.
1. Денежная наличность в кассе предприятия	500
2. Денежная наличность на счетах в банке	16 000
3. Задолженность поставщикам	4 500
4. Задолженность прочим кредиторам	1 500
5. Задолженность по кредитам банка, сроки возврата которых уже наступили	7 500
6. Поступление выручки от реализации продукции	3 000
7. Погашение дебиторской задолженности	1 500
8. Задолженность персоналу по оплате труда	9 000

#### Пример домашнего задания:

**Легенда:** Вы являетесь сотрудником финансового консалтингового агентства. К вам обратились три компании, нуждающиеся в средствах для реализации своих инвестиционных проектов. Эти средства компании хотели бы получить на условиях Программы финансовой поддержки МСП, осуществляемой ОАО «МСП Банк».

**Задачи:** Используя информацию, присланную вам компаниями-заявителями, данные с сайта банка и текст Федерального закона от 24.07.2007 г. № 209-ФЗ, определить:

1. Проанализировать на основе имеющейся информации качество финансового состояния всех трех заявителей. Задание выполняется по следующей схеме: (40 баллов)

а. Произвести расчет величины чистых активов, используя прилагаемый Приказ

Минфина РФ N 10н, ФКЦБ РФ N 03-6/пз от 29.01.2003 «Об утверждении порядка оценки стоимости чистых активов акционерных обществ».

b. Провести сравнительный анализ отчетности за пять отчетных дат, и определить динамику статей баланса, а также выручки и прибыли.

c. Рассчитать коэффициенты ликвидности (абсолютная, быстрая и текущая), а также платежеспособности и рентабельности. Дать общую оценку качества финансового положения каждой из компаний и определить, в какую из категорий финансового состояния они попадают.

Подсказка: Общая оценка определяется как сумма всех коэффициентов ликвидности и платежеспособности, умноженная на рентабельность. Платежеспособность определяется делением выручки на текущие обязательства. Рентабельность деятельности определяется делением всех доходов на расходы, отраженные в отчете о прибылях и убытках. Значение оценки разделено на 4 категории:

Отличное состояние от 6 до 10

Хорошее состояние от 3 до 5

Плохое состояние от 1 до 2

Отрицательное состояние < 1

d. По каждому из заявителей по итогам выполнения предыдущих пунктов заполнить типовую таблицу. К листу ответов в обязательном порядке необходимо приложить чистовики расчетов.

2. Какая из компаний-заявителей относится к субъектам малого и среднего предпринимательства? Ответ необходимо обосновать. (10 баллов)

3. Обосновать возможность или невозможность реализации их инвестиционных проектов на условиях Программы ОАО «МСП Банк». (10 баллов)

4. Какой (или какие) из кредитных продуктов ОАО «МСП Банк» для банков-партнеров и лизинговых компаний лучше всего подойдет (или подойдут) для финансирования указанных инвестиционных проектов? (20 баллов)

5. В свободной форме для каждой из компаний-заявителей сформулировать рекомендации по дальнейшему порядку их действий по получению финансирования и ориентировать их на использование механизма лизинга. Для этого описать основные преимущества лизинга и обосновать его большую эффективность для приобретения оборудования в сравнении с банковским кредитом. Продумать и предложить возможные варианты дополнительного обеспечения по каждому из проектов. (20 баллов)

Информация о компаниях-заявителях:

1. ООО «Максима» (Калужская область, г. Калуга) Компания учреждена и зарегистрирована в 2008 году. Собственниками предприятия являются физические лица, граждане РФ. Основной вид деятельности компании — производство ПЭТ-упаковки для косметических товаров и лекарственных средств. Реализация продукции осуществляется через 100%-ю дочернюю структуру ООО «Максима-трейд». Производственная площадка компании располагается в Калужской области, на территории Калужского индустриального кластера. Численность персонала компании — 136 человек. Описание инвестиционного проекта: Инвестиционный проект направлен на модернизацию и увеличение производственных мощностей по выпуску ПЭТ-изделий. Компания «Максима» планирует закупить две новые инжекционные растягивающее выдувные машины для освоения производства нового вида продукции — пластиковых флаконов с узким горлом. Имеющиеся в распоряжении компании станки для изготовления подобных изделий не подходят. Общий бюджет проекта составляет 80 млн. рублей, из которых 12 млн рублей — собственные средства ООО «Максима». Реализация проекта позволит компании занять до 60% российского рынка ПЭТ-упаковки. Также на предприятии будут созданы 15 новых рабочих мест. Основные параметры запрашиваемого ООО «Максима» финансирования: Сумма: 68 млн. рублей; Срок: 84 месяца; Инвестиционный период: 8 месяцев Обеспечение и дополнительные гарантии: залог приобретаемого оборудования.

ЗАО «Супер Моторс Рус» (г. Санкт-Петербург) Компания учреждена и зарегистрирована в 2010 году. Собственниками компании являются: физическое лицо, гражданин России (доля акций – 35%) и физическое лицо, гражданин и резидент Италии, проживающий большую часть времени на территории РФ (доля акций – 65%). Основной вид деятельности компании — производство и продажа легковых автомобилей (спорткары ручной сборки). Численность персонала компании — 100 человек. Описание инвестиционного проекта: Инвестиционный проект направлен на модернизацию производства элементов автомобильных кузовов. В рамках проекта компания «Супер Моторс Рус» планирует закупить линию для высокоточной обработки металла. Общий бюджет проекта составляет 126 млн. рублей, из которых 50,4 млн. рублей собственные средства ЗАО «Супер Моторс Рус». Реализация проекта позволит компании освоить выпуск новой модели автомобиля. Основные параметры запрашиваемого ЗАО «Супер Моторс Рус» финансирования: Сумма: 75,6 млн. рублей; Срок: 60 месяцев; Инвестиционный период: 6 месяцев; Обеспечение и дополнительные гарантии: залог приобретаемого оборудования, личное поручительство собственника ЗАО «Супер Моторс Рус».

ООО «Унидрев» (Чеченская Республика, село Знаменское) Компания учреждена и зарегистрирована в 2010 году. Собственниками компании являются: физическое лицо, гражданин РФ (доля в уставном капитале — 77%) и Государственное унитарное предприятие Чеченской Республики «Учебно-производственный центр для молодежи» (доля в уставном капитале — 23%). Основной вид деятельности компании — производство мебели, предметов интерьера, пиломатериалов, оконных и дверных блоков, различных изделий из ценных пород дерева. Численность персонала компании — 29 человек. Описание инвестиционного проекта: Инвестиционный проект направлен на увеличения выручки от расширения деревообрабатывающего производства и продажи готовой продукции, а также на создание 20 новых рабочих мест для трудоустройства подростков, оставшихся без родителей. В рамках проекта компания «Унидрев» планирует закупить три деревообрабатывающих станка и одну единицу спецтехники — мини-погрузчик. Общий бюджет проекта составляет 12 млн рублей, из которых 2 млн. рублей собственные средства ООО «Унидрев», 1,6 млн рублей — грант, предоставленный компании от республиканского фонда поддержки МСП. Основные параметры запрашиваемого ООО «Унидрев» финансирования: Сумма: 8,4 млн рублей; Срок: 36 месяцев; Инвестиционный период: 2 месяца Обеспечение и дополнительные гарантии: залог приобретаемого оборудования, гарантия со стороны республиканского фонда поддержки МСП в объеме 30% от суммы бюджета проекта, личное поручительство физического лица – собственника предприятия.

Финансовые показатели деятельности представлены в агрегированных балансах

### Вопросы к экзамену

1. Цели и задачи финансового анализа.
2. Пользователи информации как субъекты финансового анализа
3. Приемы и методы анализа и диагностики финансового состояния организации
4. Горизонтальный вертикальный, трендовый анализ
5. Анализ коэффициентов, характеризующих финансовое состояние организации
6. Факторный и сравнительный анализ
7. Состав, основные элементы и аналитическая ценность форм финансовой отчетности
8. Отчет о прибылях и убытках
9. Бухгалтерский баланс
10. Отчет о движении денежных средств
11. Логическая и информационная взаимосвязь показателей финансовой отчетности.
12. Сопоставимость финансовой информации.
13. Оценка имущественного потенциала и ликвидности организации
14. Оценка финансовой устойчивости организации

15. Методики определения типа финансовой устойчивости предприятия на базе абсолютных показателей
16. Система относительных показателей финансовой устойчивости
17. Рациональная политика использования заемных средств.
18. Оценка риска утраты финансовой устойчивости компании.
19. Оценка и анализ деловой активности организации
20. Качественные и количественные критерии оценки деловой активности компании.
21. Анализ доходности вложений капитала и доходности бизнеса.
22. Оценка эффективности управления ресурсами.
23. Факторный анализ рентабельности бизнеса.
24. Оценка операционных рисков.
25. Анализ безубыточности (порог рентабельности).
26. Диагностики финансового состояния неплатежеспособного предприятия.
27. Виды и методы диагностики несостоятельности (банкротства) организации.
28. Качественный подход прогнозирования банкротства предприятий.
29. Факторный анализ - методы коэффициентов.
30. Системы показателей финансового состояния У. Бивера, Аргенти.
31. Рейтинговая оценка финансово-экономического состояния организации.
32. Схемы управления активами организации
33. Повышение эффективности использования основных средств организации и снижение затрат на их создание
34. Сокращение капитальных вложений
35. Управление оборотными активами
36. Рационализация производственных запасов
37. Ускорение оборота денежных средств
38. Уменьшение оттока денежных средств
39. Реструктуризация дебиторской задолженности
40. Схемы управления пассивами организации
41. Реструктуризация кредиторской задолженности
42. Реструктуризация банковских кредитов
43. Схемы оптимизации деятельности организации
44. Рационализация производства
45. Снижение затрат в производственной и коммерческой деятельности
46. Увеличение объемов продаж
47. Зарубежный опыт финансового оздоровления организации
48. Основные подходы финансового оздоровления зарубежных предприятия
49. Проблемы использования зарубежного опыта в России

#### **Методические рекомендации для преподавателей**

Лекционный курс дисциплины должен строиться таким образом, чтобы, приступая к изучению нового раздела, студенты знали, какие вопросы ранее изученного материала будут использованы при изучении нового. Каждая лекция должна носить проблемный характер. Студенты должны привлекаться к постановке проблемы, к поиску путей ее решения, обоснованию каждого утверждения. Используемые методы должны ориентировать будущего специалиста на их усвоение и применение в будущей профессиональной деятельности. В начале каждой лекции необходимо уяснить цель, которую лектор ставит перед собой и перед студентами. Необходимо ориентировать студентов на сравнение того, что он слышит на лекции с тем, что им было изучено ранее, укладывать новую информацию в собственную, уже имеющуюся у него систему знаний. По ходу лекции целесообразно вводить примеры, проводить сравнительный анализ, что привлечет внимание слушателей, даст им почву для размышлений, а затем и анализа. Важная роль должна быть отведена на лекции дискуссии. С этой целью в процессе подготовки к лекции целесообразно продумать систему вопросов, на которые долж-

ны ответить студенты, с полным обоснованием своих утверждений. В конце лекции вместе со студентами целесообразно подвести ее итоги и убедиться, что поставленная цель достигнута. Каждое практическое занятие целесообразно начинать с повторения теоретического материала, который будет использован на нем. Для этого очень важно четко сформулировать цель занятия и основные знания, умения и навыки, которые студент должен приобрести в течение занятия. Успех занятия во многом зависит от системы подобранных вопросов, каждый из которых будет взаимосвязан с общими проблемами, но и позволяет достичь глубины знаний по конкретной проблеме.

### **Методические рекомендации для студентов**

Осваивая данный курс магистрант должен научиться работать на лекциях, на практических занятиях и организовывать самостоятельную внеаудиторную деятельность. В начале лекции необходимо уяснить цель, которую лектор ставит перед студентами. Важно внимательно слушать лектора, отмечать наиболее существенную информацию и кратко записывать ее в тетрадь. Сравнить то, что услышано на лекции с прочитанным и усвоенным ранее, укладывать новую информацию в собственную, уже имеющуюся, систему знаний. По ходу лекции важно подчеркивать новые термины, устанавливать их взаимосвязь с понятиями, научиться использовать новые понятия в процессе обоснования выводов и решения задач. Если на лекции студент не получил ответа на возникшие у него вопросы, необходимо в конце лекции задать их лектору. Дома необходимо прочитать записанную лекцию, подчеркнуть наиболее важные моменты, если есть необходимость, то составить словарь новых терминов. Зная тему практического занятия, необходимо готовиться к нему заблаговременно. Для этого необходимо изучить лекционный материал, соответствующий теме занятия и рекомендованный преподавателем материал из учебной литературы. А также решить все задания, которые были предложены для самостоятельного выполнения на предыдущей лекции или практическом занятии. В процессе подготовки к занятиям необходимо воспользоваться материалами учебников и другой литературы. Важнейшей особенностью обучения в высшей школе является высокий уровень самостоятельности студентов в ходе образовательного процесса. Эффективность самостоятельной работы зависит от таких факторов как:

- уровень мотивации студентов к овладению конкретными знаниями и умениями;
- наличие навыка самостоятельной работы, сформированного на предыдущих этапах обучения;

- наличие четких ориентиров самостоятельной работы.

Приступая к самостоятельной работе, необходимо получить следующую информацию:

- цель изучения конкретного учебного материала;
- место изучаемого материала в системе знаний, необходимых для формирования специалиста;

- перечень знаний и умений, которыми должен овладеть студент;

- порядок изучения учебного материала;

- источники информации;

- наличие контрольных заданий;

- форма и способ фиксации результатов выполнения учебных заданий;

- сроки выполнения самостоятельной работы.

При выполнении самостоятельной работы рекомендуется:

- составлять таблицы, схемы, графики и т.д.

- писать краткие рефераты по изучаемой теме. Результатом самостоятельной работы должна быть систематизация и структурирование учебного материала по изучаемой теме, включение его в уже имеющуюся у студента систему знаний.

После изучения учебного материала необходимо проверить усвоение учебного материала с помощью предлагаемых контрольных вопросов и заданий. Приобретение новых знаний требует от учащегося определенных усилий и активной работы на каждом этапе формирования знаний. Знания, приобретенные учащимся в ходе активной самостоятельной работы, являются более глубокими и прочными.