

ГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ  
ВЫСШЕГО ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«ДОНЕЦКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

УЧЕТНО-ФИНАНСОВЫЙ ФАКУЛЬТЕТ

КАФЕДРА «УЧЕТ, АНАЛИЗ И АУДИТ»

УТВЕРЖДАЮ:

Проректор по научно-методической  
и учебной работе

Е. И. Скафа

«22» апреля 2020 г.

МП



Рабочая программа учебной дисциплины

«ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ  
(ПРОДВИНУТЫЙ УРОВЕНЬ)»

Направление подготовки:

*38.04.08 Финансы и кредит*

Магистерская программа

*Банковское дело*

Программа подготовки

*академическая магистратура*

Квалификация

*магистр*

Форма обучения

*очная, заочная*

Донецк 2020

УТВЕРЖДАЮ:

И.о. декана учетно-финансового факультета

Н.В. Алексеенко

«17» апреля 2020 г.

М.П.

Рабочая программа учебной дисциплины «Финансовый анализ (продвинутый уровень)» составлена на основании Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования (ФГОС ВО) направления подготовки 38.04.08 Финансы и кредит, утвержденного приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от «30» марта 2015 г. № 325 (с изменениями и дополнениями от «13» июля 2017 г.); Порядка организации учебного процесса в образовательных организациях высшего профессионального образования Донецкой Народной Республики, утвержденного приказом Министерства образования и науки ДНР № 1171 от «10» ноября 2017 г.; учебного плана и основной образовательной программы «Банковское дело» направления подготовки 38.04.08 Финансы и кредит, разработанных в ГОУ ВПО «Донецкий национальный университет».

Разработчик:

Заведующий кафедрой «Учет, анализ и аудит»,  
докт. экон. наук, профессор



В.Н. Сердюк

Программа учебной дисциплины утверждена на заседании кафедры учета, анализа и аудита

Протокол №9 от «16» апреля 2020 г.

Заведующий кафедрой  
учета, анализа и аудита



В.Н. Сердюк

Программа учебной дисциплины одобрена учебно-методической комиссией учетно-финансового факультета

Протокол № 8 от «16» апреля 2020 г.

Председатель учебно-методической комиссии  
учетно-финансового факультета



А.А. Блажевич

## 1. ОБЛАСТЬ ПРИМЕНЕНИЯ И МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В УЧЕБНОМ ПРОЦЕССЕ

Учебная дисциплина «Финансовый анализ (продвинутый уровень)» относится к дисциплинам базовой части Блока 1 «Дисциплины (модули)» по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит. Для студентов направления подготовки 38.04.08 Финансы и кредит (магистерская программа: Банковское дело) дисциплина реализуется кафедрой учета, анализа и аудита.

Дисциплина опирается на знания и навыки, приобретенные студентами в результате изучения дисциплины профессионального цикла «Финансовые и денежно-кредитные методы регулирования экономики», а также дисциплин финансового профиля, изучаемых по программе бакалаврской подготовки.

В свою очередь, знания, умения и навыки, приобретаемые в процессе изучения дисциплины «Финансовый анализ (продвинутый уровень)», связаны по смыслу с содержанием дисциплин «Стратегии и современная модель управления в сфере денежно-кредитных отношений», «Финансовый менеджмент», «Финансовые и денежно-кредитные методы регулирования экономики».

## 2. СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ

Характеристика учебной дисциплины		
Направление подготовки	38.04.08 Финансы и кредит	
Магистерская программа	Банковское дело	
Образовательная программа	академическая магистратура	
Квалификация	магистр	
Количество содержательных модулей	1	
Дисциплина базовой / вариативной части образовательной программы	Дисциплина базовой части блока 1 «Дисциплины (модули)»	
Формы контроля (МК, экзамен, зачет)	Модульный контроль, экзамен	
Показатели	очная форма обучения	заочная форма обучения
Количество зачетных единиц (кредитов)	3	3
Год подготовки	1	1
Семестр	2	
Количество часов	108	108
- лекционных	14	4
- практических, семинарских	28	6
- лабораторных	-	-
- самостоятельной работы	66	98
в т.ч. индивидуальное задание	-	-
Недельное количество часов,	8	-
в т. ч. аудиторных	3	-

## 3. ОПИСАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

### Цели и задачи

**Цель** - формирование у студентов теоретических и прикладных компетенций, позволяющих создавать финансовые модели компаний, функционирующих в различных внешних условиях, отражающих интересы всех стейкхолдеров; проводить исследование финансовых моделей с целью формирования наиболее эффективных инвестиционных и

финансовых решений.

**Задачи:**

- ознакомить студентов с основами современного стоимостного подхода к осуществлению финансового анализа компании;
- показать преимущества и недостатки бухгалтерского и стоимостного подходов к финансовому анализу;
- научить финансовому моделированию компании и выбору на основе финансовой модели эффективных финансовых и инвестиционных решений, приемлемых для всех заинтересованных в компании экономических субъектов;
- развить способности студентов анализировать и объективно оценивать процессы, происходящие в экономической и финансовой сферах, их влияние на результаты функционирования бизнеса, способности находить эффективные организационно-управленческие решения инвестиционного и финансового характера, удовлетворяющие всех стейкхолдеров;
- подготовить студентов к применению полученных при изучении дисциплины знаний при прохождении научно-производственной и преддипломной практик, осуществления научно-исследовательской работы и написания магистерской диссертации.

**Требования к результатам освоения дисциплины**

Процесс изучения дисциплины «Финансовый анализ (продвинутый уровень)» направлен на формирование элементов следующих компетенций в соответствии с ФГОС ВО РФ направления подготовки 38.04.08 Финансы и кредит и основной образовательной программы высшего профессионального образования направления подготовки 38.04.08 Финансы и кредит (магистерская программа: Банковское дело):

**общекультурных компетенций (ОК):**

- способность к абстрактному мышлению, анализу, синтезу (ОК-1);
- готовность действовать в нестандартных ситуациях, нести социальную и этическую ответственность за принятые решения (ОК-2);

**общепрофессиональных компетенций (ОПК):**

- готовность к коммуникации в устной и письменной формах на русском и иностранном языках для решения задач профессиональной деятельности (ОПК-1);
- готовность руководить коллективом в сфере своей профессиональной деятельности, толерантно воспринимая социальные, этнические, конфессиональные и культурные различия (ОПК-2);

**профессиональных компетенций (ПК),**

*аналитическая деятельность:*

- способность владеть методами аналитической работы, связанными с финансовыми аспектами деятельности коммерческих и некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм, в том числе финансово-кредитных, органов государственной власти и местного самоуправления (ПК-1);
- способность анализировать и использовать различные источники информации для проведения экономических расчетов (ПК-2);
- способность 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);
- способность провести анализ и дать оценку существующих финансово-экономических рисков, составить и обосновать прогноз динамики основных финансово-экономических показателей на микро-, макро- и мезоуровне (ПК-4);
- способность на основе комплексного экономического и финансового анализа дать оценку результатов и эффективности финансово-хозяйственной деятельности организаций различных организационно-правовых форм, включая финансово-кредитные, органов государственной власти и местного самоуправления (ПК-5);

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

*проектно-экономическая деятельность:*

- способность осуществлять самостоятельно или руководить подготовкой заданий и разработкой финансовых аспектов проектных решений и соответствующих нормативных и методических документов для реализации подготовленных проектов (ПК-7);

- способность предложить конкретные мероприятия по реализации разработанных проектов и программ (ПК-8);

- способность оценивать финансовую эффективность разработанных проектов с учетом оценки финансово-экономических рисков и фактора неопределенности (ПК-9);

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

*организационно-управленческая деятельность:*

- способность руководить разработкой краткосрочной и долгосрочной финансовой политики и стратегии развития организаций, в том числе финансово-кредитных и их отдельных подразделений на основе критериев финансово-экономической эффективности, а также финансовой политики публично-правовых образований (ПК-12);

*консалтинговая деятельность:*

- способность оказать консалтинговые услуги коммерческим и некоммерческим организациям различных организационно-правовых форм, включая финансово-кредитные, по вопросам совершенствования их финансовой деятельности (ПК-15);

- способность провести консалтинговые исследования финансовых проблем по заказам хозяйствующих субъектов, включая финансово-кредитные организации, органов государственной власти и органов местного самоуправления (ПК-16);

*научно-исследовательская деятельность:*

- способность осуществлять разработку инструментов проведения исследований в области финансов и кредита, анализ их результатов, подготовку данных для составления финансовых обзоров, отчетов и научных публикаций (ПК-18);

- способность осуществлять разработку теоретических и новых эконометрических моделей исследуемых процессов, явлений и объектов, относящихся к сфере профессиональной финансовой деятельности в области финансов и кредита, давать оценку и интерпретировать полученные в ходе исследования результаты (ПК-20);

- способность выявлять и проводить исследование эффективных направлений финансового обеспечения инновационного развития на микро-, мезо- и макроуровне (ПК-22);

- способность выявлять и проводить исследование финансово-экономических рисков в деятельности хозяйствующих субъектов для разработки системы управления рисками (ПК-23);

- способность проводить исследование проблем финансовой устойчивости организаций, в том числе финансово-кредитных, для разработки эффективных методов ее обеспечения с учетом фактора неопределенности (ПК-24);

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

**В результате изучения учебной дисциплины студент должен**

**знать:**

- причины изменения парадигмы финансового анализа компаний и влияние глобальных тенденций на формирование новых подходов к его осуществлению;

- теоретические основы бухгалтерского подхода к анализу хозяйственной деятельности компании, его возможности и ограничения; теоретические основы стоимостного подхода к финансовому анализу;

- классификацию финансовых показателей оценки стоимости компании, содержание стоимостной аналитической модели;
- соотношение между стоимостью компании и ее риском;
- теоретические основы построения и исследования финансовой модели компании;
- теоретические основы инвестиционного анализа;
- основные приемы, применяемые для описания и оценки финансовых и операционных рисков компании и влияния их на эффективность финансовых решений;
- взаимоотношения компании с собственниками;
- принципы формирования дивидендной политики;
- влияние выбора дивидендной политики и других корпоративных действий на стоимость компании;

**уметь:**

- применять полученные теоретические представления при постановке и решении задачи оценки эффективности и риска реализуемых компанией финансовых и инвестиционных мероприятий;
- формировать и анализировать финансовую модель компании;
- выявлять финансовые проблемы компании;
- выявлять факторы, влияющие на ликвидность бизнеса и ликвидность капитала собственников компании;
- оценивать достаточность компенсации инвестиционного риска соответствующим уровнем доходности на вложенный капитал;
- обеспечивать признание рыночными инвесторами внутренней (фундаментальной) стоимости компании;

**владеть навыками:**

- структурирования проблемы финансовой диагностики компании на основе стоимостного финансового анализа;
- построения и анализа финансовой модели компании;
- формирования системы мероприятий, направленных на повышение ликвидности бизнеса и ликвидности капитала собственников компании;
- выявления несоответствия в соотношении инвестиционного риска компании и уровня доходности на вложенный капитал;
- формирования мероприятий по выбору дивидендной политики и других корпоративных событий с целью повышения стоимости бизнеса.

#### **4. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ И ФОРМЫ ОРГАНИЗАЦИИ УЧЕБНОГО ПРОЦЕССА**

Дисциплина «Финансовый анализ (продвинутый уровень)» предусматривает следующие формы организации учебного процесса: лекции, практические занятия, самостоятельную работу студентов.

При проведении лекций и практических занятий используются мультимедийные презентации, раздаточные материалы.

В учебном процессе широко применяются активные и интерактивные формы проведения занятий (разбор конкретных ситуаций, дискуссия, полемика), внеаудиторная самостоятельная работа, балльно-рейтинговая система оценки успеваемости, личностно-ориентированное обучение, проблемное обучение.

В учебном процессе используются интернет-ресурсы по данному курсу; рассматриваются задачи, максимально приближенные к конкретным практическим ситуациям, тесты, самостоятельная работа, контрольные работы.

Самостоятельная работа студентов предусматривает подготовку к практическим занятиям, подготовку конспектов по отдельным вопросам изучаемых тем, изучение учебно-методической литературы, аннотаций статей, подготовку презентаций и докладов.

<b>Порядковый номер и тема</b>	<b>Краткое содержание темы</b>
<b>Тема 1. Анализ инвестиционных проектов</b>	1.1. Понятие инвестиционного процесса и его роль в экономическом развитии 1.2. Классификация инвестиций 1.3. Принцип временной стоимости денег 1.4. Методы оценки инвестиционных проектов 1.5. Пример оценки инвестиционных проектов 1.6. Анализ инвестиционных рисков
<b>Тема 2. Анализ инновационной деятельности предприятия</b>	2.1. Характеристика инновационного процесса и формирование системы его показателей 2.2. Методический подход к анализу интенсивности инновационной деятельности предприятия 2.3. Методический подход к анализу результативности инновационной деятельности предприятия 2.4. Апробация методики анализа инновационной деятельности предприятия
<b>Тема 3. Анализ эффективности финансовых инвестиций</b>	3.1. Понятие и классификация финансовых инвестиций 3.2. Политика управления финансовыми инвестициями 3.3. Оценка инвестиционных качеств отдельных финансовых инструментов 3.4. Расчет эффективности финансовых инвестиций
<b>Тема 4. Анализ инвестиционного портфеля</b>	4.1. Принципы формирования инвестиционного портфеля 4.2. Содержимое и типы портфелей 4.3. Связь целей инвестирования со структурой портфеля 4.4. Инвестиционные стратегии и управление портфелем 4.5. Анализ рисков инвестиционного портфеля
<b>Тема 5. Оценка потенциального банкротства компании</b>	5.1. Сущность и методика экономического прогнозирования 5.2. Коэффициентный анализ потенциального банкротства компании: 5.2.1. Метод Бивера 5.2.2. Факторные модели Z-счета Альтмана 5.2.3. R-модель прогноза риска банкротства 5.2.4. Индекс Копана и Гольдера 5.2.5. Коэффициент банкротства Р.Лиса 5.2.6. Коэффициент банкротства Таффлера 5.2.7. Модель анализа предприятия П. Пратта 5.2.8. Модель Фулмера 5.2.9. Модель Спрингейта 5.2.10. Обобщенная модель, построенная на основе дискриминантной функции 5.2.11. Модель PAS-коэффициента 5.3. Неформализованные критерии оценки вероятности потенциального банкротства предприятия 5.4. Методики оценки склонности предприятия к банкротству: 5.4.1. Модель А.В. Донцовой и Н.А. Никифоровой 5.4.2. Модель Р.С. Сайфулина и Г.Г. Кадышова 5.4.3. Смешанная модель оценки риска банкротства 5.4.4. Методика качественного анализа В.В. Ковалева

Порядковый номер и тема	Краткое содержание темы
	5.4.5. Метод Аргенти (А-счета) 5.4.6. Методика компании ERNST & WHINNEY 5.4.7. Метод Скоуна 5.5. Выводы

## Тематический план

Названия содержательных модулей и тем	Количество часов											
	Очная форма						Заочная форма					
	всего	в т.ч.					всего	в т.ч.				
		лекции	практические	лабораторные	самостоятельная работа	индивидуальная работа		лекции	практические	лабораторные	самостоятельная работа	индивидуальная работа
Содержательный модуль 1												
Тема 1. Анализ инвестиционных проектов	24	4	8		12		23	1	2		20	
Тема 2. Анализ инновационной деятельности предприятия	20	2	4		14		20	1	1		18	
Тема 3. Анализ эффективности финансовых инвестиций	24	4	8		12		21,5	0,5	1		20	
Тема 4. Анализ инвестиционного портфеля	20	2	4		14		21,5	0,5	1		20	
Тема 5. Оценка потенциального банкротства компании	20	2	4		14		22	1	1		20	
Итого по содержательному модулю 1	108	14	28		66		108	4	6		98	

## 5. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ЛЕКЦИОННЫХ И ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ

## Темы лекционных занятий

№	Название темы	Количество часов
1	Анализ инвестиционных проектов	4
2	Анализ инновационной деятельности предприятия	2
3	Анализ эффективности финансовых инвестиций	4
4	Анализ инвестиционного портфеля	2
5	Оценка потенциального банкротства компании	2
	<b>ИТОГО</b>	<b>14</b>



Методические рекомендации для проведения практических занятий содержатся в учебно-методическом комплексе дисциплины «Финансовый анализ (продвинутый уровень)».

В процессе подготовки к практическому занятию студенту необходимо изучить основные теоретические положения лекции и нормативно-правовые акты по соответствующей теме, ознакомиться с дополнительной литературой по теме лекции и практического занятия.

На практических занятиях проводится опрос теоретического материала, выполняются практические задания и решаются задачи по предложенным темам лекционных занятий. Активное участие в обсуждении вопросов практических занятий, решение задач на занятии и самостоятельно по заданию преподавателя, является одним из условий получения положительной оценки по данному курсу.

#### **Темы практических занятий**

№	Название темы	Количество часов
1	Анализ инвестиционных проектов	8
2	Анализ инновационной деятельности предприятия	4
3	Анализ эффективности финансовых инвестиций	8
4	Анализ инвестиционного портфеля	4
5	Оценка потенциального банкротства компании	4
	<b>ИТОГО</b>	<b>28</b>

### **6. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ОРГАНИЗАЦИИ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТОВ**

Самостоятельная работа по дисциплине «Финансовый анализ (продвинутый уровень)» для студентов включает:

- изучение отечественных нормативно-правовых документов по финансовому анализу;
- осмысление теоретических основ прослушанного лекционного материала;
- изучение отдельных тем или вопросов, которые предусмотрены для самостоятельной работы;
- подготовку конспектов по отдельным темам или вопросам, которые предусмотрены для самостоятельной работы;
- подготовку к практическим занятиям;
- решение и письменное оформление индивидуальных заданий;
- подготовку к выступлению с докладом;
- систематизацию изученного материала перед тестированием и модульным контролем.

В течение семестра в соответствии с графиком учебного процесса студенты должны выполнить задания для самостоятельной работы, исходные данные которых представлены в учебно-методическом пособии Сердюк В.Н. «Финансовый анализ (продвинутый уровень)». - Донецк: ГОУ ВПО «ДонНУ», 2019.

#### **Организация самостоятельной работы студентов**

№	Название темы	Количество часов
1	Анализ инвестиционных проектов	12
2	Анализ инновационной деятельности предприятия	14
3	Анализ эффективности финансовых инвестиций	12
4	Анализ инвестиционного портфеля	14
5	Оценка потенциального банкротства компании	14
	<b>ИТОГО</b>	<b>66</b>

## 7. ИНДИВИДУАЛЬНЫЕ ЗАДАНИЯ

(не предусмотрены программой)

### 8. КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

1. Каковы особенности и назначение внутреннего и внешнего финансового анализа?
2. Каковы основные этапы экспресс диагностики финансового состояния компании?
3. Какова аналитическая ценность баланса, отчета о совокупном доходе, отчета о движении денежных средств?
4. Какие промежуточные показатели можно рассчитать на основе балансового отчета?
5. Какие методы сбора и обработки информации могут быть использованы финансовым аналитиком?
6. Дайте характеристику горизонтальному, вертикальному, трендовому методам ведения анализа финансовой отчетности.
7. В чем суть коэффициентного метода? Каковы его достоинства и недостатки?
8. С какой целью проводится анализ имущественного потенциала компании?
9. Каковы критерии удовлетворительности структуры баланса?
10. Какие базовые показатели используются в процессе анализа ликвидности компании?
11. Какие факторы оказывают влияние на текущую ликвидность компании?
12. Каковы основные направления управления риском утраты ликвидности компании?
13. Каково значение и последовательность расчета коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость компании?
14. Каково значение и последовательность расчета эффекта финансового рычага?
15. Каковы основные направления количественной оценки деловой активности компании?
16. С какой целью рассчитывается эффект операционного рычага?
17. Какие показатели характеризуют результативность и эффективность деятельности компании?
18. Каковы методы проведения комплексного анализа финансовой отчетности компании?
19. Финансовое моделирование в стратегическом анализе.

## 9 ОБРАЗЕЦ МОДУЛЬНОГО КОНТРОЛЯ

### ГОУ ВПО «ДОНЕЦКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

#### Учетно-финансовый факультет

Направление подготовки:	<u>38.04.08 Финансы и кредит</u>
Магистерская программа:	<u>Банковское дело</u>
Образовательная программа:	<u>академическая магистратура</u>
Семестр	<u>2</u>
Учебная дисциплина	<u>Финансовый анализ (продвинутый уровень)</u>

### МОДУЛЬНАЯ КОНТРОЛЬНАЯ РАБОТА

Используя информацию, приведенную в финансовых отчетах, дайте сводную оценку финансового состояния предприятия, объединив показатели в группы, и сделав соответствующие выводы. Показатели рассчитать с двумя знаками после запятой, а удельные показатели прибыли и показатели рентабельности - с тремя знаками после запятой.

### Сводная оценка финансового состояния

Показатели	Формула расчета*	На начало отчетно го года	На конец отчетно го года	Оптимальн ое значение показателя	Изменение (+, -)	
					за период	по сравнению с оптимальным значением
I. Структурные коэффициенты имущественного положения предприятия (леверидж)						
1.1. Стоимость имущества, тыс. руб.				X		X
1.2. Удельный вес необоротных активов в стоимости имущества, %				X		X
1.3. Удельный вес оборотных активов в стоимости имущества, %				X		X
1.4. Удельный вес денежных средств в оборотных активах, %				X		X
1.5. Удельный вес дебиторской задолженности в оборотных активах, %				X		X
1.6. Удельный вес запасов в оборотных активах, %				X		X
1.7. Удельный вес собственного капитала в стоимости имущества, %				X		X
1.8. Удельный вес обязательств и обеспечений в стоимости имущества, %				X		X
1.9. Удельный вес долгосрочных обязательств и обеспечений в стоимости имущества, %				X		X
1.10. Удельный вес текущих обязательств и обеспечений в стоимости имущества, %				X		X
II. Показатели ликвидности и платежеспособности						
2.1. Рабочий капитал (чистый оборотный капитал), тыс. руб.						
2.2. Собственный оборотный капитал, тыс. руб.						
2.3. Коэффициент абсолютной ликвидности				0,2-0,5		
2.4. Коэффициент промежуточного покрытия (коэффициент быстрой ликвидности)				0,5-0,8		
2.5. Коэффициент ликвидности при мобилизации материальных запасов				X		X
2.6. Коэффициент общей ликвидности (коэффициент общего покрытия)				1,5-2,5		
2.7. Коэффициент собственной платежеспособности (доля собственного оборотного капитала в краткосрочных обязательствах)				X		X
2.8. Коэффициент маневренности собственного капитала (доля собственного оборотного капитала в собственных источниках)				X		X
2.9. Коэффициент маневренности собственного оборотного капитала (соотношение наиболее ликвидных активов и собственного оборотного капитала)				X		X
III. Показатели финансовой устойчивости						
3.1. Коэффициент финансовой автономии, финансовой независимости, концентрации собственных средств (соотношение собственного капитала и валюты баланса)				≥ 0,5		
3.2. Коэффициент финансового левериджа				> 1		

3.3. Коэффициент финансовой зависимости, концентрации заемного капитала (соотношение заемного капитала и валюты баланса)				$\leq 0,5$		
3.4. Коэффициент финансирования, «финансовый рычаг» (соотношение заемных (привлеченных) средств и собственного капитала)				$\leq 1$		
3.5. Коэффициент финансовой стабильности (соотношение постоянных и долгосрочных источников финансирования в общем объеме средств предприятия)				X		X
3.6. Коэффициент соотношения рабочего и собственного капитала				X		X
3.7. Коэффициент инвестирования (соотношение собственного капитала и необоротных активов)				$\geq 1$		
3.8. Коэффициент прогноза банкротства (соотношение собственного оборотного капитала и валюты баланса)				X		X

Показатели	Формула расчета*	Прошлый год	Отчетный год	Изменение (+, -)
<b>IV. Показатели деловой активности, характеризующие оборачиваемость имущества</b>				
4.1. Коэффициент оборачиваемости:				
- активов				
- оборотных активов				
- запасов				
- денежных средств				
- дебиторской задолженности				
- текущих обязательств				
- собственного капитала				
- необоротных (постоянных) активов (фондоотдача)				
4.2. Продолжительность одного оборота в днях:				
- активов				
- оборотных активов				
- запасов				
- денежных средств				
- дебиторской задолженности				
- текущих обязательств				
- собственного капитала				
- необоротных (постоянных) активов				
<b>V. Удельные показатели прибыли</b>				
5.1. Валовая прибыль на 1 руб. чистой выручки, руб.				
5.2. Прибыль от операционной деятельности на 1 руб. чистой выручки, руб.				
5.3. Чистая прибыль на 1 руб. чистой выручки, руб.				
5.4. Валовая прибыль на 1 руб. среднегодовой стоимости имущества, руб.				
5.5. Прибыль от операционной деятельности на 1 руб. среднегодовой стоимости имущества, руб.				
5.6. Чистая прибыль на 1 руб. среднегодовой стоимости имущества, руб.				
<b>VI. Показатели рентабельности</b>				
6.1. Рентабельность продукции по себестоимости				
6.2. Рентабельность продукции по чистой выручке				
6.3. Рентабельность основной операционной деятельности по себестоимости				
6.4. Рентабельность основной операционной деятельности по чистой выручке				

6.5. Рентабельность операционной деятельности по затратам				
6.6. Рентабельность операционной деятельности по доходам				
6.7. Общая рентабельность расходов				
6.8. Общая рентабельность предприятия (рентабельность продаж)				
6.9. Рентабельность активов				
6.10. Рентабельность необоротных активов				
6.11. Рентабельность оборотных активов				
6.12. Рентабельность собственного капитала				
6.13. Формула Дюпона				

**\*При описании формул расчета показателей использовать следующие обозначения:**

ВБ – валюта баланса;	РК – рабочий капитал;
А1 – итог раздела I актива баланса;	СОК – собственный оборотный капитал;
А2 – итог раздела II актива баланса;	Рб – рентабельность;
А3 – итог раздела III актива баланса;	ВП – валовая прибыль;
З – запасы;	ОП – прибыль от операционной деятельности;
ДС – денежные средства;	ЧП – чистая прибыль;
ДЗ – дебиторская задолженность;	ЧВ – чистый доход (выручка) от реализации продукции (товаров, работ, услуг);
ТФИ – текущие финансовые инвестиции;	СР – себестоимость реализованной продукции (товаров, работ, услуг);
П1 – итог раздела I пассива баланса;	РОД – расходы операционной деятельности;
П2 – итог раздела II пассива баланса;	ДОД – доходы операционной деятельности;
П3 – итог раздела III пассива баланса;	РД – все расходы деятельности, включая налог на прибыль;
П4 – итог раздела IV пассива баланса;	АД – административные расходы;
Коб – коэффициент оборачиваемости;	РС – расходы на сбыт;
Т – продолжительность анализируемого периода в днях (год – 360 дней);	ПОД – прочие операционные доходы;
СО <sub>А</sub> – среднегодовые остатки активов;	ПОР – прочие операционные расходы;
СО <sub>ОА</sub> – среднегодовые остатки оборотных активов;	ФР – финансовые расходы;
СО <sub>З</sub> – среднегодовые остатки запасов;	ПК – потери от участия в капитале;
СО <sub>ДС</sub> – среднегодовые остатки денежных средств;	ПР – прочие расходы;
СО <sub>ДЗ</sub> – среднегодовые остатки дебиторской задолженности;	ННП – налог на прибыль
СО <sub>ТО</sub> – среднегодовые остатки текущих обязательств;	
СО <sub>СК</sub> – среднегодовые остатки собственного капитала;	
СО <sub>НА</sub> – среднегодовые остатки необоротных активов;	
СО <sub>ВБ</sub> – среднегодовые остатки имущества;	

**Вспомогательная таблица для расчета показателей IV- VI групп**

(тыс. руб.)

Показатели	Формула расчета	Прошлый год	Отчетный год
1. Среднегодовые остатки:			
- активов (имущества)			
- оборотных активов			
- запасов			
- денежных средств			
- дебиторской задолженности			
- текущих обязательств			
- собственного капитала			
- необоротных (постоянных) активов			
2. Расходы операционной деятельности			
3. Доходы операционной деятельности			
4. Расходы деятельности			

**Баланс**  
**на 31 декабря предыдущего года**

Форма № 1

(тыс. руб.)

<b>АКТИВ</b>	<b>Код строки</b>	<b>На начало отчетного периода</b>	<b>На конец отчетного периода</b>
<b>I. Необоротные активы</b>			
Нематериальные активы:	1000		
первоначальная стоимость	1001	-	-
накопленная амортизация	1002	( - )	( - )
Незавершенные капитальные инвестиции	1005	-	-
Основные средства:	1010	649,0	624,0
первоначальная стоимость	1011	1406,0	1406,0
накопленная амортизация	1012	(757,0)	(782,0)
Инвестиционная недвижимость	1015	-	-
Долгосрочные биологические активы	1020	-	-
Долгосрочные финансовые инвестиции:			
которые учитываются по методу участия в капитале других предприятий	1030	157,0	140,0
другие финансовые инвестиции	1035	-	-
Долгосрочная дебиторская задолженность	1040	-	-
Отсроченные налоговые активы	1045	-	-
Прочие необоротные активы		-	-
<b>Всего по разделу I</b>		<b>806,0</b>	<b>764,0</b>
<b>II. Оборотные активы</b>			
Запасы:	1100	355,0	380,0
Производственные запасы	1101	18,0	20,0
Незавершенное производство	1102	53,0	60,0
Готовая продукция	1103	186,0	200,0
Товары	1104	98,0	100,0
Текущие биологические активы	1110	-	-
Векселя полученные		-	-
Дебиторская задолженность за товары, работы, услуги	1125	154,0	58,0
Дебиторская задолженность по расчетам:			
по выданным авансам	1130	-	-
с бюджетом	1135	-	-
в том числе по налогу на прибыль	1136	-	-
Прочая текущая дебиторская задолженность	1155	-	-
Текущие финансовые инвестиции	1160	-	-
Денежные средства и их эквиваленты	1165	64,5	110,0
Расходы будущих периодов	1170	-	-
Прочие оборотные активы	1190	-	-
<b>Всего по разделу II</b>	<b>1195</b>	<b>573,5</b>	<b>548,0</b>
<b>III. Необоротные активы, содержащиеся для продажи, и группы выбытия</b>	<b>1200</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Баланс</b>	<b>1300</b>	<b>1379,5</b>	<b>1312,0</b>

<b>ПАССИВ</b>	<b>Код строки</b>	<b>На начало отчетного периода</b>	<b>На конец отчетного периода</b>
<b>I. Собственный капитал</b>			
Зарегистрированный капитал	1400	1030,0	1030,0
Капитал в дооценках	1405	-	-
Эмиссионный доход	1411	83,0	95,0
Дополнительный капитал	1410	25,0	30,0
Резервный капитал	1415	96,0	100,0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1420	61,5,0	75,0
Неоплаченный капитал	1425	( - )	( - )
Изъятый капитал	1430	( - )	(120,0)
<b>Всего по разделу I</b>	<b>1495</b>	<b>1295,5</b>	<b>1210,0</b>
<b>II. Долгосрочные обязательства и обеспечения</b>			
Отсроченные налоговые обязательства	1500	-	-
Долгосрочные кредиты банков	1510	-	-
Прочие долгосрочные обязательства	1515	-	-
Долгосрочные обеспечения	1520	-	-
Целевое финансирование	1525		
<b>Всего по разделу II</b>	<b>1595</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>III. Текущие обязательства и обеспечения</b>			
Краткосрочные кредиты банков	1600	32,0	44,0
Текущая задолженность по:			
долгосрочным обязательствам	1610	-	-
за товары, работы, услуги	1615	10,0	8,0
с бюджетом	1620	19,0	21,0
расчетам по страхованию	1625	8,0	10,0
расчетам по оплате труда	1630	15,0	19,0
Текущие обеспечения	1660	-	-
Доходы будущих периодов	1665	-	-
Прочие текущие обязательства	1690	-	-
<b>Всего по разделу III</b>	<b>1695</b>	<b>84,0</b>	<b>102,0</b>
<b>IV. Обязательства, связанные с необоротными активами, содержащимися для продажи и группами выбытия</b>	<b>1700</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Баланс	1900	1379,5	1312,0

**Баланс**  
**на 31 декабря отчетного года**

Форма № 1

(тыс. руб.)

<b>АКТИВ</b>	<b>Код строки</b>	<b>На начало отчетного периода</b>	<b>На конец отчетного периода</b>
<b>I. Необоротные активы</b>			
Нематериальные активы:	1000		
первоначальная стоимость	1001	-	-
накопленная амортизация	1002	( - )	( - )
Незавершенные капитальные инвестиции	1005	-	-
Основные средства:	1010	624,0	579,7
первоначальная стоимость	1011	1406,0	1376,5
накопленная амортизация	1012	(782,0)	(802,5)
Инвестиционная недвижимость	1015	-	-
Долгосрочные биологические активы	1020	-	-
Долгосрочные финансовые инвестиции:			
которые учитываются по методу участия в капитале других предприятий	1030	140,0	136,4
другие финансовые инвестиции	1035	-	-
Долгосрочная дебиторская задолженность	1040	-	-
Отсроченные налоговые активы	1045	-	-
Прочие необоротные активы		-	-
<b>Всего по разделу I</b>		<b>764,0</b>	<b>716,1</b>
<b>II. Оборотные активы</b>			
Запасы:	1100	380,0	519,0
Производственные запасы	1101	20,0	79,0
Незавершенное производство	1102	60,0	50,0
Готовая продукция	1103	200,0	260,0
Товары	1104	100,0	130,0
Текущие биологические активы	1110	-	-
Векселя полученные		-	-
Дебиторская задолженность за товары, работы, услуги	1125	58,0	103,0
Дебиторская задолженность по расчетам:			
по выданным авансам	1130	-	-
с бюджетом	1135	-	-
в том числе по налогу на прибыль	1136	-	-
Прочая текущая дебиторская задолженность	1155	-	-
Текущие финансовые инвестиции	1160	-	10,0
Денежные средства и их эквиваленты	1165	110,0	225,8
Расходы будущих периодов	1170	-	-
Прочие оборотные активы	1190	-	-
<b>Всего по разделу II</b>	<b>1195</b>	<b>548,0</b>	<b>857,8</b>
<b>III. Необоротные активы, содержащиеся для продажи, и группы выбытия</b>	<b>1200</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Баланс</b>	<b>1300</b>	<b>1312,0</b>	<b>1573,9</b>



<b>ПАССИВ</b>	<b>Код строки</b>	<b>На начало отчетного периода</b>	<b>На конец отчетного периода</b>
<b>I. Собственный капитал</b>			
Зарегистрированный капитал	1400	1030,0	1030,0
Капитал в дооценках	1405	-	-
Эмиссионный доход	1411	95,0	108,4
Дополнительный капитал	1410	30,0	40,0
Резервный капитал	1415	100,0	102,0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1420	75,0	90,1
Неоплаченный капитал	1425	( - )	( - )
Изъятый капитал	1430	(120,0)	( - )
<b>Всего по разделу I</b>	<b>1495</b>	<b>1210,0</b>	<b>1370,5</b>
<b>II. Долгосрочные обязательства и обеспечения</b>			
Отсроченные налоговые обязательства	1500	-	-
Долгосрочные кредиты банков	1510	-	-
Прочие долгосрочные обязательства	1515	-	-
Долгосрочные обеспечения	1520	-	-
Целевое финансирование	1525		
<b>Всего по разделу II</b>	<b>1595</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>III. Текущие обязательства и обеспечения</b>			
Краткосрочные кредиты банков	1600	44,0	100,0
Текущая задолженность по:			
долгосрочным обязательствам	1610	-	-
за товары, работы, услуги	1615	8,0	48,0
с бюджетом	1620	21,0	10,6
расчетам по страхованию	1625	10,0	6,8
расчетам по оплате труда	1630	19,0	18,0
Текущие обеспечения	1660	-	20,0
Доходы будущих периодов	1665	-	-
Прочие текущие обязательства	1690	-	-
<b>Всего по разделу III</b>	<b>1695</b>	<b>102,0</b>	<b>203,4</b>
<b>IV. Обязательства, связанные с необоротными активами, содержащимися для продажи и группами выбытия</b>	<b>1700</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Баланс	1900	1312,0	1573,9

**Отчет о финансовых результатах  
за отчетный год**

Форма № 2

**1. Финансовые результаты**

(тыс. руб.)

Статья	Код строки	За отчетный период	За предыдущий период
Чистый доход (выручка) от реализации продукции (товаров, работ, услуг)	2000	745,0	741,0
Себестоимость реализованной продукции (товаров, работ, услуг)	2050	(620,0)	(618,0)
<b>Валовая:</b> прибыль	2090	125,0	123,0
убыток	2095	-	-
Прочие операционные доходы	2120	5,0	3,0
Административные расходы	2130	(47,0)	(45,0)
Расходы на сбыт	2150	(22,0)	(21,0)
Прочие операционные расходы	2180	(1,7)	(2,0)
<b>Финансовые результаты от операционной деятельности:</b> прибыль	2190	59,3	58,0
убыток	2195	-	-
Доход от участия в капитале	2200	-	-
Прочие финансовые доходы	2220	2,0	1,0
Прочие доходы	2240	2,2	2,1
Финансовые расходы	2250	(20,0)	(19,0)
Потери от участия в капитале	2255	(3,6)	(17,0)
Прочие расходы	2270	(15,0)	(1,9)
<b>Финансовые результаты до налогообложения:</b> прибыль	2290	24,9	23,2
убыток	2295	-	-
Расходы (доход) по налогу на прибыль	2300	(9,8)	(9,7)
Прибыль (убыток) от прекращения деятельности после налогообложения	2305	-	-
<b>Чистый финансовый результат:</b> прибыль	2350	15,1	13,5
убыток	2355	-	-

Утверждено на заседании кафедры «Учет, анализ и аудит»  
Протокол № \_\_ от «\_\_» \_\_\_\_\_ 202\_\_ г.

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_

Преподаватель \_\_\_\_\_

### Критерии оценивания задания для модульного контроля

Показатели	Баллы
<b>I. Структурные коэффициенты имущественного положения предприятия (леверидж)</b>	
1.1. Стоимость имущества, тыс. руб.	-
1.2. Удельный вес необоротных активов, %	0,1
1.3. Удельный вес оборотных активов, %	0,1
1.4. Удельный вес денежных средств в оборотных активах, %	0,1
1.5. Удельный вес дебиторской задолженности в оборотных активах, %	0,1
1.6. Удельный вес запасов в оборотных активах, %	0,1
1.7. Удельный вес собственного капитала, %	0,1
1.8. Удельный вес обязательств и обеспечений, %	0,1
1.9. Удельный вес долгосрочных обязательств и обеспечений, %	-
1.10. Удельный вес текущих обязательств и обеспечений, %	0,1
<b>ИТОГО</b>	<b>0,8</b>
<b>ВЫВОДЫ</b>	<b>0,2</b>
<b>II. Показатели ликвидности и платежеспособности</b>	
2.1. Рабочий капитал (чистый оборотный капитал), тыс. руб.	0,25
2.2. Собственный оборотный капитал, тыс. руб.	0,25
2.3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,25
2.4. Коэффициент промежуточного покрытия (коэффициент быстрой ликвидности)	0,25
2.5. Коэффициент ликвидности при мобилизации материальных запасов	0,25
2.6. Коэффициент общей ликвидности (коэффициент общего покрытия)	0,25
2.7. Коэффициент собственной платежеспособности (доля собственного оборотного капитала в краткосрочных обязательствах)	0,25
2.8. Коэффициент маневренности собственного капитала (доля собственного оборотного капитала в собственных источниках)	0,25
2.9. Коэффициент маневренности собственного оборотного капитала (соотношение наиболее ликвидных активов и собственного оборотного капитала)	0,25
<b>ИТОГО</b>	<b>2,25</b>
<b>ВЫВОДЫ</b>	<b>0,75</b>
<b>III. Показатели финансовой устойчивости</b>	
3.1. Коэффициент финансовой автономии, финансовой независимости, концентрации собственных средств (соотношение собственного капитала и валюты баланса)	0,25
3.2. Коэффициент финансового левериджа	0,25
3.3. Коэффициент финансовой зависимости, концентрации заемного капитала (соотношение заемного капитала и валюты баланса)	0,25
3.4. Коэффициент финансирования, «финансовый рычаг» (соотношение заемных (привлеченных) средств и собственного капитала)	0,25
3.5. Коэффициент финансовой стабильности (соотношение постоянных и долгосрочных источников финансирования в общем объеме средств предприятия)	0,25
3.6. Коэффициент соотношения рабочего и собственного капитала	0,25
3.7. Коэффициент инвестирования (соотношение собственного капитала и необоротных активов)	0,25
3.8. Коэффициент прогноза банкротства (соотношение собственного оборотного капитала и валюты баланса)	0,25
<b>ИТОГО</b>	<b>2</b>
<b>ВЫВОДЫ</b>	<b>1</b>
<b>IV. Показатели деловой активности, характеризующие оборачиваемость имущества</b>	
4.1. Коэффициент оборачиваемости:	
- активов	0,25
- оборотных активов	0,25
- запасов	0,25
- денежных средств	0,25
- дебиторской задолженности	0,25
- кредиторской задолженности	0,25
- собственного капитала	0,25
- необоротных (постоянных) активов (фондоотдача)	0,25
4.2. Продолжительность одного оборота в днях:	
- активов	0,25

- оборотных активов	0,25
- запасов	0,25
- денежных средств	0,25
- дебиторской задолженности	0,25
- кредиторской задолженности	0,25
- собственного капитала	0,25
- необоротных (постоянных) активов	0,25
<b>ИТОГО</b>	<b>4</b>
<b>ВЫВОДЫ</b>	<b>2</b>
<b>V. Удельные показатели прибыли</b>	
5.1. Валовая прибыль на 1 руб. чистой выручки, руб.	0,25
5.2. Прибыль от операционной деятельности на 1 руб. чистой выручки, руб.	0,25
5.3. Чистая прибыль на 1 руб. чистой выручки, руб.	0,25
5.4. Валовая прибыль на 1 руб. стоимости имущества, руб.	0,25
5.5. Прибыль от операционной деятельности на 1 руб. стоимости имущества, руб.	0,25
5.6. Чистая прибыль на 1 руб. стоимости имущества, руб.	0,25
<b>ИТОГО</b>	<b>1,5</b>
<b>ВЫВОДЫ</b>	<b>0,5</b>
<b>VI. Показатели рентабельности</b>	
6.1. Рентабельность продукции по себестоимости	0,25
6.2. Рентабельность продукции по чистой выручке	0,25
6.3. Рентабельность основной операционной деятельности по себестоимости	0,25
6.4. Рентабельность основной операционной деятельности по чистой выручке	0,25
6.5. Рентабельность операционной деятельности по затратам	0,25
6.6. Рентабельность операционной деятельности по доходам	0,25
6.7. Общая рентабельность расходов	0,25
6.8. Общая рентабельность предприятия (рентабельность продаж)	0,25
6.9. Рентабельность активов	0,25
6.10. Рентабельность необоротных активов	0,25
6.11. Рентабельность оборотных активов	0,25
6.12. Рентабельность собственного капитала	0,25
6.13. Формула Дюпона	0,25
<b>ИТОГО</b>	<b>3,25</b>
<b>ВЫВОДЫ</b>	<b>1,75</b>
<b>ВСЕГО</b>	<b>20</b>

## 10. ОБРАЗЕЦ ЭКЗАМЕНАЦИОННОГО БИЛЕТА

### *Теоретические вопросы к экзамену*

1. Понятие инвестиционного процесса и его роль в экономическом развитии.
2. Классификация инвестиций.
3. Принцип временной стоимости денег.
4. Методы оценки инвестиционных проектов.
5. Пример оценки инвестиционных проектов.
6. Характеристика инновационного процесса и формирование системы его показателей.
7. Методический подход к анализу интенсивности и результативности инновационной деятельности предприятия.
8. Апробация методики анализа инновационной деятельности предприятия.
9. Понятие и классификация финансовых инвестиций.
10. Политика управления финансовыми инвестициями.
11. Оценка инвестиционных качеств отдельных финансовых инструментов.
12. Расчет эффективности финансовых инвестиций.
13. Принципы формирования инвестиционного портфеля.
14. Содержимое и типы портфелей.
15. Связь целей инвестирования со структурой портфеля.

16. Инвестиционные стратегии и управление портфелем.
17. Анализ рисков инвестиционного портфеля.
18. Сущность и методика экономического прогнозирования.
19. Коэффициентный анализ потенциального банкротства компании.
20. Неформализованные критерии оценки вероятности потенциального банкротства предприятия.
21. Методики оценки склонности предприятия к банкротству.

**ГОУ ВПО «ДОНЕЦКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»**  
**Учетно-финансовый факультет**

Направление подготовки:	<u>38.04.08 Финансы и кредит</u>
Магистерская программа:	<u>Банковское дело</u>
Образовательная программа:	<u>академическая магистратура</u>
Семестр	<u>2</u>
Учебная дисциплина	<u>Финансовый анализ (продвинутый уровень)</u>

**ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 1**

**Блок I. Тестовый контроль знаний.**

*Выберите правильный ответ*

1. В чем заключается аналитическая значимость коэффициента покрытия дивидендов?
  - а) показывает перспективы будущей стабильности дивидендных выплат и их увеличения;
  - б) отражает совокупную прибыльность акций;
  - в) оценивает эффективность дивидендной политики;
  - г) используется для прогнозирования уровня доходности акций и их рыночной стоимости.
2. Прибыль на всю сумму инвестиций и прибыль на акционерный капитал – два эффективных способа измерения:
  - а) рентабельности;
  - б) платежеспособности;
  - в) ликвидности;
  - г) оборачиваемости.
3. Какой аналитический показатель рассчитывается по формуле  $\frac{\text{собственный капитал}}{\text{число простых акций}}$ :
  - а) прибыль на акцию;
  - б) балансовая стоимость акции;
  - в) коэффициент дивидендных выплат;
  - г) увеличение собственного капитала вследствие реинвестирования.
4. Компания X владеет 75 % акций компании Y. В течение года компания Y получила прибыль в сумме 10000 д.е. (прибыль после налогообложения) и выплатила дивиденды в сумме 8000 д.е. Чему равна нераспределенная прибыль компании Y?
  - 1) 10000;
  - 2) 8000;
  - 3) 7500;
  - 4) 2000

5. Фирма продает товаров на 100 000 д.е. при норме прибыли 20%. Она может поднять цены продажи на 10%, достигнув при этом объема продажи 110 000 д.е. (без изменения физического объема и затрат). Рентабельность при этом будет равна:

- а) 10%;
- б) 27,3 %;
- в) 90,9%;
- г) 24,2%.

### Блок II. Теоретический вопрос

Методы оценки инвестиционных проектов.

### Блок III. Решить задачу.

Фирма «Прогресс» специализируется на производстве светильников. Из данных управленческого учета предприятия получена информация о планируемом и фактическом объеме производства, сложившемся уровне затрат и цен на продукцию. По информации, приведенной в таблице, необходимо определить степень влияния факторов на изменение финансового результата.

Показатели	План	Факт
Отпускная цена изделия, руб.:		
- Люстра 121	150	170
- Люстра 201	110	120
Себестоимость изделия, руб.:		
- Люстра 121	110	125
- люстра 201	80	90
Количество произведенных и реализованных изделий:		
- Люстра 121	25	30
- люстра 201	15	20

Утверждено на заседании кафедры «Учет, анализ и аудит»,  
протокол № \_\_ от \_\_. \_\_. 202\_\_ г.

Зав. кафедрой

д.э.н., проф. \_\_\_\_\_ В.Н. Сердюк

Экзаменатор

д.э.н., проф. \_\_\_\_\_ В.Н. Сердюк

### Критерии оценивания экзамена

В основу критерия оценки положена полнота и правильность выполнения задания. Кроме того, учитывается способность студента анализировать, систематизировать и синтезировать полученные знания; анализировать и оценивать статистическую и финансовую отчетность предприятия; принимать обоснованные и аргументированные управленческие решения и прогнозировать предполагаемый результат от принятия решений. Студент должен излагать изученный материал в письменном виде логично, последовательно, с соблюдением требований высшей школы.

Для определения качества ответа на билет каждый правильный и полный ответ на содержащиеся в нем задания оценивается определенным количеством баллов:

Номер задания	Количество баллов за задание
<b>Блок I, в том числе</b>	<b>9</b>
1	1
2	1
3	1
4	3
5	3

Номер задания	Количество баллов за задание
<b>Блок II</b>	11
<b>Блок III</b>	20
<i>Итого</i>	40

За неполный и неаргументированный ответ на задания 1-3 снимается от 4 до 7 баллов.

## 11. ОБРАЗЕЦ ТЕСТОВОГО ЗАДАНИЯ

1. Внутренняя норма рентабельности означает ... проекта:
  - а) убыточность
  - б) безубыточность
  - в) рентабельность
2. Коэффициент Бивера представляет собой:
  - а) отношение заемного капитала к собственному
  - б) отношение чистой прибыли к выручке от реализации продукции
  - г) отношение денежного потока к общей сумме задолженности
3. Срок окупаемости проекта при равномерном денежном потоке представляет собой отношение:
  - а) чистого денежного потока к сумме инвестиционных затрат
  - б) общей суммы поступлений денежных средств к инвестируемым затратам
  - в) свободного денежного потока к сумме инвестиционных затрат
4. К интегральным факторным моделям оценки и вероятности банкротства не относится:
  - а) „ZСчет” Альтмана
  - б) модель Тафлера
  - в) модель Тишоу
  - г) все ответы ошибочные
5. Текущая приведенная стоимость проекта NPV показывает:
  - а) среднюю рентабельность инвестиционного проекта
  - б) дисконтированную величину прибыли, получаемую от реализации инвестиционного проекта
  - в) дисконтированную величину валовой прибыли от реализации готовой продукции
6. Показатель внутренней нормы прибыли – это:
  - а) цена капитала, ниже которой инвестиционный проект не выгоден
  - б) средняя учетная ставка привлечения заемных средств
  - в) ставка дисконтирования инвестиционного проекта, при которой чистая приведенная стоимость проекта равна нулю
7. Двухфакторная модель Э. Альтмана основана на:
  - а) коэффициентах текущей ликвидности и финансовой зависимости
  - б) коэффициентах оборачиваемости и текущей ликвидности
  - в) коэффициентах рентабельности и структуры капитала
8. Если дивиденды составляют 300 руб. за акцию, рыночная цена обыкновенной акции – 6 000 руб., ежегодный темп роста дивидендных выплат стабильно возрастает на 5%, затраты на дополнительную эмиссию - 2% от объема выпуска, то цена источника капитала, привлекаемого за счет дополнительного выпуска обыкновенных акций, будет равна:
  - а) 8%
  - б) 10%
  - в) 5%

9. Если размер дивиденда, выплачиваемого по привилегированным акциям, составил 200 руб. за акцию, а рыночная цена привилегированной акции – 4 000 руб., то цена капитала, сформированного за счет привилегированных акций, равна:

- а) 10%
- б) 5%
- в) 20%

10. Руководство предприятия решает вопрос о внедрении инвестиции, которая характеризуется следующими данными:

Стоимость инвестиции	50 000 руб.
Остаточная стоимость по истечении 5 лет	10 000 руб.
Текущая стоимость 1 руб. при ставке 12% за 5 лет	3,60
Текущая стоимость 1 руб. через 5 лет при ставке 12%	0,57.

Какой должна быть ежегодная экономия, необходимая для получения 12% прибыли на инвестицию:

- а) 10 624 руб.
- б) 11 111 руб.
- в) 12 306 руб.
- г) 13 889 руб.

## 12. КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ

Оценивание качества знаний студентов осуществляется путем текущего, модульного, семестрового контроля.

Объектом оценивания знаний студентов является программный материал дисциплины различного характера и уровня сложности, усвоение которого проверяется при текущем и семестровом контроле по 100-балльной шкале.

Формами текущего контроля знаний являются:

- устный опрос, собеседование - для проверки усвоения лекционного материала;
- решения задач и проблемных ситуаций - для контроля практических навыков и творческих поисков;
- выполнение индивидуальных заданий - для развития навыков исследовательской работы и суммирования самостоятельной работы студентов.

Формой модульного контроля является контрольная работа.

Формой семестрового контроля является экзамен.

Студенты могут получить дополнительные баллы при выполнении по дисциплине индивидуальных заданий творческого уровня, участия во внеучебной научно-исследовательской деятельности, в работе конференций, научных семинаров, подготовке научных публикаций и т.д., которые войдут в семестровый контроль.

Текущий контроль оценивается в соответствии с разработанной рейтинговой системой по дисциплине.



### Критерии оценивания текущего контроля знаний

Контрольные мероприятия по дисциплине	Количество баллов	Разделы и темы дисциплины
Текущий контроль (до 30 баллов)		
Активность на практических занятиях (пропусков не более одного, успешная работа на семинаре, ответы – не менее трех раз)	15	Тема 1-5
Посещение лекционных занятий	5	Тема 1-5
Выполнение индивидуальных заданий	10	Тема 1-5
Баллы за контрольные и самостоятельные работы (до 30 баллов)		
Контрольная работа	10	Тема 1-5
Индивидуальная работа	10	Тема 1-5
Самостоятельная работа	10	
<i>Итого</i>	<i>60</i>	

### Критерии оценивания самостоятельной и индивидуальной работы студентов

Вид работы	Плановые сроки выполнения	Формы контроля и отчетности	Максимальное количество баллов
Индивидуальная работа студентов (до 10 баллов)			
1. Выполнение индивидуального творческо-аналитического задания	Один раз в семестр	Обсуждение проведенной работы в аудитории	5
2. Решение и письменное оформление расчетно-аналитических заданий	Один раз в течение зачетного модуля	Проверка правильности выполненных заданий	5
<i>Итого по ИРС</i>			<i>10</i>
Самостоятельная работа студентов (до 10 баллов)			
Изучение вопросов для самостоятельного изучения	На протяжении семестра	Проработка изученного материала на практических занятиях	5
Выполнение расчетных и тестовых заданий	На протяжении семестра	Проверка правильности выполненных заданий	5
<i>Итого по СРС</i>			<i>10</i>

### Распределение баллов по дисциплине по видам работы

Текущее оценивание и самостоятельная работа					Модульный контроль	Семестровый контроль (Экзамен)	Сумма
Тема 1	Тема 2	Тема 3	Тема 4	Тема 5			
8	8	8	8	8	20	40	100

*Шкала соответствия баллов государственной шкале*

Оценка по шкале ECTS	Оценка по 100-балльной шкале	Оценка по государственной шкале (экзамен)
<b>A</b>	90-100	5 (отлично)
<b>B</b>	80-89	4 (хорошо)
<b>C</b>	75-79	4 (хорошо)
<b>D</b>	70-74	3 (удовлетворительно)
<b>E</b>	60-69	3 (удовлетворительно)
<b>FX</b>	35-59	2 (неудовлетворительно) с возможностью повторной сдачи
<b>F</b>	0-34	2 (неудовлетворительно) с возможностью повторной сдачи при условии обязательного набора дополнительных баллов

**13. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ УЧЕБНОГО ПРОЦЕССА**

Лекционные и практические занятия по дисциплине «Финансовый анализ (продвинутый уровень)» проводятся в учебных аудиториях для проведения занятий лекционного типа, практических занятий, текущего контроля и промежуточной аттестации учебного корпуса № 8, расположенного по адресу г. Донецк, ул. Челюскинцев, д. 198а, оснащенных комплектом учебной мебели, комплектом рабочего места преподавателя, магнитно-маркерной доской, мультимедийным комплектом (ноутбук, проектор) с выходом в сеть Интернет.

Самостоятельная работа студента по дисциплине проходит в следующих помещениях:

– библиотека университета, укомплектована учебной мебелью на 401 посадочное место, расположена по адресу г. Донецк, проспект Гурова д.6;

– читальный зал № 3 авторефератов и диссертаций, укомплектован комплектом учебной мебели на 50 посадочных мест, оснащен компьютером в комплекте (2 шт.), расположен по адресу г. Донецк, ул. Университетская, 24, ауд. 106;

– читальный зал № 4 периодической литературы, укомплектован учебной мебелью на 31 посадочное место, оснащен 1 компьютером, расположен по адресу г. Донецк, ул. Университетская, 24, ауд. 19;

– зал электронной информации, укомплектован учебной мебелью на 40 посадочных мест, оснащен 14 компьютерами, расположен по адресу г. Донецк, проспект Гурова д.6, ауд. 107а;

– абонемент научной и учебной литературы, укомплектованы учебной мебелью соответственно на 4 и 6 посадочных мест, расположены по адресу г. Донецк, проспект Гурова д.6;

– методический кабинет учетно-финансового факультета, укомплектован учебной мебелью на 35 посадочных мест, оснащен 4 компьютерами с выходом в сеть Интернет, расположен по адресу г. Донецк, ул. Челюскинцев, д. 198а, ауд. 105.

Индивидуальные и групповые консультации студентам по дисциплине предоставляются в кабинете кафедры учета, анализа и аудита, укомплектованном комплектом мебели, оснащенном компьютером в комплекте (3 шт.), принтером, сканером, расположенном по адресу г. Донецк, ул. Челюскинцев 198а, ауд. 306.

## 14. РЕКОМЕНДОВАНА ЛІТЕРАТУРА

№ п/п	Наименование	Кол-во экземпляров в библиотеке ДонНУ	Наличие электронной версии в ЭБС
<b>Основная література</b>			
1.	Сердюк, В. Н. Финансовый анализ (продвинутый уровень) [Электронный ресурс]: учебник / В. Н. Сердюк ; [Донец. нац. ун-т]. - Донецк : ДонНУ, 2019. - Электронные данные (1 файл).	-	+
2.	Сердюк, В. Н. Финансовый анализ (продвинутый уровень) [Электронный ресурс]: учебно-методическое пособие для студентов направления подготовки 38.04.08 Финансы и кредит / В. Н. Сердюк ; [Донец. нац. ун-т]. - Донецк : ДонНУ, 2019. - Электронные данные (1 файл).	-	+
<b>Дополнительная література</b>			
3.	Фінансовий аналіз [Текст] : навч. посіб. для студ. вищ. навч. закл. / М. В. Щурик, П. Ю. Буряк, М. П. Гарасим, П. М. Гарасим ; Львівська держ. фін. акад. - Київ : Хай-Тек Прес, 2010. - 375 с.	26	
4.	Фінансовий аналіз [Текст] : навч. посіб. для студ. вищ. навч. закл. / О. О. Шеремет ; Нац. ун-т харчових технологій. - Київ : Кондор, 2010. - 193 с.	15	
5.	Фінансовий аналіз [Текст] : навч. посіб. / Н. І. Власюк. - Львів : Магнолія 2006, 2010. - 327 с. - (Вища освіта в Україні).	37	
6.	Костырко, Р. А. Финансовый анализ : учеб. пособие / Р. А. Костырко. - Харьков : Фактор, 2007. - 772 с.	1	
7.	Маркарьян Э. А. Финансовый анализ : учебное пособие для студентов, обучающихся по специальностям "Финансы и кредит", "Бухгалтерский учет, анализ и аудит", "Налоги и налогообложение" / Э. А. Маркарьян, Г. П. Герасименко, С. Э. Маркарьян. - 8-е изд. - Москва : Кнорус, 2011. - 259 с.	1	
8.	Фінансовий аналіз: теорія та практика [Текст] : навч. посіб. для студ. вузів / О. Я. Базилінська. - Київ : Центр учбової л-ри, 2009. - 326 с.	20	
9.	Фінансовий аналіз [Текст] : навч. посіб. / М. Д. Білик, О. В. Павловська, Н. М. Притуляк та ін. ; Державний вищ. навч. закл. "Київський нац. екон. ун-т ім. В. Гетьмана". - Вид. 2-ге, без змін. - Київ : КНЕУ, 2009. - 588 с.	25	
10.	Фінансовий аналіз [Текст] : навч. посіб. / Н. В. Тарасенко, І. М. Вагнер. - Львів : Новий Світ-2000, 2009. - 442 с. - (Вища освіта в Україні).	20	
11.	Фінансовий аналіз [Текст] : навч. посіб. для студ. вищ. навч. закл. / [Т. Д. Косова, І. В. Сіменко, П. М. Сухарев та ін.] ; за ред. Т. Д. Косової, І. В. Сіменко ; Донецький нац. ун-т економіки і торгівлі ім. М. Туган-Барановського. - Київ : ЦУЛ, 2013. - 438 с. : ілюстр	4	

12.	Фінансовий аналіз: теорія та практика [Електронний ресурс] : навч. посіб. для студ. вузів / О. Я. Базилінська. - Електронні текстові дані (26,5 Мб). - Київ : ЦНЛ, 2009. - 1 електрон. опт. диск (CD-ROM). - (Електронні видання).	-	+
13.	Финансовый анализ и планирование [Электронный ресурс] : обучающий курс / Высш. шк. фин. менеджмента Акад. нар. хоз-ва при Правительстве РФ на основе авт. методики Лобановой Е. Н. - Электрон. текстовые дан. (520 МБ). - М. : Кордис&Медиа, 2005. - 1 электрон. опт. диск (CD-ROM). - (Бизнес-образование. Финансовый менеджмент).	-	+
14.	Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия : учебник для студентов, обучающихся по специальности "Бухгалтерский учет, анализ и аудит" / Г. В. Савицкая. - 4-е изд. - М. : ИНФРА-М, 2007. - 512 с.	4	
15.	Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности внешними пользователями [Текст] : учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по направлению "Экономика" и экон. специальностям / К. К. Арабян. - Москва : КноРус, 2010. - 299 с.	5	
16.	Кононенко, О. Анализ финансовой отчетности. - 4-е изд. - Харьков : Фактор, 2007. - 198 с.	1	
17.	Гиляровская, Л. Т. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности : учебник / Л. Т. Гиляровская, Д. В. Лысенко, Д. А. Ендовицкий. - Москва : Проспект, 2007. - 360 с.	1	
18.	Комплексный экономический анализ предприятия / под ред. Н.В. Войтоловского, А. П. Калининой, И. И. Мазуровой. - Санкт-Петербург [и др.] : Питер, 2009. - 569 с.	1	
19.	Черниш, С. С. Економічний аналіз : навч. посіб. для студ. вищ. навч. закл. / С. С. Черниш ; Тернопільський нац. екон. ун-т. - Київ : Центр учбової л-ри, 2010. - 310 с.	24	
20.	Економічний аналіз і діагностика стану сучасного підприємства : навч. посіб. для студ. вузів / [Костенко Т. Д., Підгора Є. О., Рижиков В. С. та ін.]. - Вид. 2-ге. - К. : Центр навч. л-ри, 2007. - 398 с.	10	
21.	Мних, Є. В. Економічний аналіз діяльності підприємства : підручник / Є. В. Мних ; Київський нац. торг.-екон. ун-т. - Київ : Київ. нац. торг.-екон. ун-т, 2008. - 513 с.	24	
22.	Грабовецький, Б. Є. Економічний аналіз : навч. посібник / Б. Є. Грабовецький. - Київ : Центр учбової л-ри, 2009. - 255 с.	15	
23.	Фінансовий аналіз: кредитно-модульний курс [Текст] : навч. посіб. для студ. вищ. навч. закл. / О. М. Загурський. - Київ : ЦУЛ, 2013. - 471 с. : ілюстр.	4	
24.	Савицька, Г. В. Економічний аналіз діяльності підприємства : навч. посіб. / Г. В. Савицька. - 3-тє вид.	55	

	- К. : Знання, 2007. - 668 с.		
25.	Кіндрацька, Г. І. Економічний аналіз: теорія і практика : підручник / Г. І. Кіндрацька, М. С. Білик, А. Г. Загородній ; [за ред. А. Г. Загороднього]. - 3-тє вид. - Київ : Знання, 2008. - 487 с.	25	
26.	Попович П. Я. Економічний аналіз діяльності суб'єктів господарювання : підручник / П. Я. Попович. - 3-тє вид. - Київ : Знання, 2008. - 630 с.	1	
27.	Мних Є. В. Економічний аналіз : підручник / Є. В. Мних. - Київ : Знання, 2011. - 630 с.	2	
28.	Економічний аналіз [Електронний ресурс] : навч. посібник / Б. Є. Грабовецький. - Електронні текстові дані (24,7 Мб). - Київ : Центр учбової л-ри, 2009. - 1 електрон. опт. диск (CD-ROM). - (Електронні видання).	-	+
29.	Черниш, С. С. Економічний аналіз : навч. посіб. для студ. вищ. навч. закл. / С. С. Черниш ; Тернопільський нац. екон. ун-т. - Київ : Центр учбової л-ри, 2010. - 310 с. Електронна версія.	-	+
30.	Економічний аналіз і діагностика стану сучасного підприємства : навч. посіб. для студ. вузів / [Костенко Т. Д., Підгора Є. О., Рижиков В. С. та ін.]. - Вид. 2-ге. - К. : Центр навч. л-ри, 2007. - 398 с. Електронна версія	-	+
31.	Грабовецький, Б. Є. Економічний аналіз : навч. посібник / Б. Є. Грабовецький. - Київ : Центр учбової л-ри, 2009. - 255 с. Електронна версія	-	+
32.	Сердюк В. Н. Бухгалтерский учет : учеб. пособие для студентов вузов / В. Н. Сердюк ; [Донец. нац. ун-т]. - 9-е изд. - Донецк : ДонНУ, 2007. - 532 с.	96	+

### 15. ИНФОРМАЦИОННЫЕ РЕСУРСЫ

1. О налоговой системе: Закон Донецкой Народной Республики от 25.12.2015 г. № 99 – ІНС (с изм. и доп.) [Электронный ресурс] // Режим доступа: [dnrsovet.su](http://dnrsovet.su).

2. О бухгалтерском учете и финансовой отчетности: Закон Донецкой Народной Республики от 16.03.2015 г. № 14 – ІНС [Электронный ресурс] // Режим доступа: [dnrsovet.su](http://dnrsovet.su).

3. Положения (стандарты) бухгалтерского учета [Электронный ресурс] // Режим доступа: <http://www.minfin.gov.ua/control/uk/publish/article>

4. Международные стандарты финансовой отчетности. [Электронный ресурс] // Режим доступа: <http://www.minfin.gov.ua/control/uk/publish/article>.

5. Международные стандарты контроля качества, аудита, обзорных проверок, прочих заданий, обеспечивающих уверенность, и заданий по оказанию сопутствующих услуг 2016-2017 г. [Электронный ресурс] // Режим доступа: <http://www.ifac.org/publications-resources/2016-2017>

6. Кодекс этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики бухгалтеров [Электронный ресурс] // Режим доступа: <http://www.ifac.org/publications-resources/2017>

7. Полные справочники по законодательству Российской Федерации [Электронный ресурс]. – Режим доступа: Консультант плюс – <http://www.consultant.ru>.

8. Официальный сайт ДНР. – Режим доступа: <http://dnr-online.ru>.

9. Официальный сайт МИД ДНР. – Режим доступа: <http://mid-dnr.com>.

10. ДНР-Колсалтинг. – Режим доступа: <http://dnr-consulting.at.ua>.
11. Министерство доходов и сборов ДНР. – Режим доступа: <http://mdsdnr.info>.
12. Министерство финансов ДНР. – Режим доступа: <http://minfindnr.ru>.
13. Министерство экономического развития ДНР. – Режим доступа: <http://mer.govdnr.ru>.
14. Главное управление статистики ДНР. – Режим доступа: <http://glavstat.govdnr.ru>.
15. Министерство финансов Российской Федерации. – Режим доступа: <http://minfin.ru/ru>.
16. Федеральное казначейство. – Режим доступа: <http://roskazna.ru/>.
17. Вестник Московского университета. Серия 6. Экономика. – М.: Изд-во Московского гос. ун-та [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://library.donnu.ru/catalog/>.
18. Финансы: Научно-практический журнал. – Москва : Общество с ограниченной ответственностью «КНИЖНАЯ РЕДАКЦИЯ «ФИНАНСЫ» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://library.donnu.ru/catalog>.
19. Финансы и кредит. – М.: ООО «Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://library.donnu.ru/catalog>.
20. Вестник Донецкого национального университета [Текст]: научный журнал. Серия В. Экономика и право [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://donnu.ru/science/journals>.
21. Финансы. Учет. Банки [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://donnu.ru/science/journals>.
22. Методический кабинет факультета.
23. Научная библиотека ДонНУ. – Режим доступа: <http://library.donnu.ru>.

## **16. ПРОГРАММНОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ**

1. Windows 7 PRO (корпоративная лицензия ДОННУ № 46484614).
2. Microsoft Office (корпоративная лицензия ДОННУ лицензия № 46472919).
3. Microsoft Visual Studio (лицензия программы DreamSpark для высших учебных заведений).
4. Adobe Acrobat Reader, xPDF, R Studio, Scilab (лицензии GPL, Apache, BSD для свободного программного обеспечения).

Рабочая программа рассмотрена и переутверждена на заседании кафедры учета, анализа и аудита с изменениями (без изменений) на 202\_\_ год.

Протокол № \_\_\_\_ от \_\_\_\_\_.202\_\_ г.

Зав. кафедрой

В.Н. Сердюк

Рабочая программа рассмотрена и переутверждена на заседании кафедры учета, анализа и аудита с изменениями (без изменений) на 202\_\_ год.

Протокол № \_\_\_\_ от \_\_\_\_\_.202\_\_ г.

Зав. кафедрой

В.Н. Сердюк