

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
Московский государственный университет имени М.В. Ломоносова  
Высшая школа управления и инноваций



**УТВЕРЖДАЮ**  
**и.о.декана**  
**/В.В.Печковская /**  
**«12» февраля 2019 г.**

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**  
**АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

**МАГИСТРАТУРА**

**27.04.05 "ИННОВАТИКА"**

Форма обучения:

**очная**

Рабочая программа рассмотрена и одобрена  
Советом факультета

(протокол № 2, 12 февраля 2019 г.)

Москва 2019

Рабочая программа дисциплины (модуля) разработана в соответствии с самостоятельно установленным МГУ образовательным стандартом (ОС МГУ) для реализуемых основных профессиональных образовательных программ высшего образования по направлению подготовки / специальности 27.04.05 «Инноватика» (программа магистратуры), утвержденным приказом МГУ от 22 июля 2011 года № 729 (в редакции приказов МГУ от 22 ноября 2011 года № 1066, от 21 декабря 2011 года № 1228, от 30 декабря 2011 года № 1289, от 22 мая 2015 года № 490, от 30 июня 2016 года № 746).

Год (годы) приема на обучение: 2019, 2020.

**1. Цель и задачи дисциплины.**

**Целью** изучения дисциплины «Анализ финансовой отчетности» является формирование у студентов комплекса теоретических и практических знаний и навыков в области анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности и оценки эффективности ведения бизнеса, компетенций по обоснованию и принятию эффективных управленческих решений в финансово-хозяйственной деятельности организации.

**Задачами** дисциплины являются:

- сформировать знания о принципах формирования бухгалтерской (финансовой) отчетности, о формах отчетности, их ключевых компонентах, структуре и содержании;
- изучить теоретические подходы и методические приемы выполнения финансового анализа, позволяющие обоснованно выявлять тенденции, основные проблемы и факторы развития экономического субъекта;
- изучить особенности и современные методы стратегического финансового анализа, включая модели прогнозирования возможного банкротства, направленные на предупреждение развития кризисных явлений;
- сформировать навыки и умения применения современных методов для проведения комплексной оценки финансового состояния организации.

В результате изучения данного курса обучающиеся получают знания и навыки сбора данных из публичной финансовой отчетности, проведение анализа собранных данных различными методами и обоснование краткосрочных (текущих) решений для компаний высокотехнологического сектора экономики, которые функционируют в условиях высокой неопределенности результатов и высоких потенциальных темпов роста бизнеса.

**2. Место дисциплины (модуля) в структуре ОПОП ВО.** Дисциплина относится к профессиональному блоку вариативной части ОПОП ВО (дисциплины по выбору студента), реализуется на 2 году обучения (2 курс, 3 семестр).

**3. Входные требования для освоения дисциплины (модуля),** предварительные условия (если есть): предварительные условия: освоение дисциплины «Управленческая экономика» и «Моделирование и количественные методы анализа в бизнесе», «Финансовый менеджмент в высокотехнологичных отраслях».

Знания, навыки и умения, полученные при изучении дисциплины «Анализ финансовой отчетности» обеспечивают успешное освоение дисциплины «Оценка и управление стоимостью», «Управление рисками», «Методы прогнозирования и финансовая аналитика», «Инвестиции в инновации» и необходимы для прохождения преддипломной практики, осуществления научно-исследовательской работы и написания выпускной квалификационной работы (магистерской диссертации).

**4. Результаты обучения по дисциплине (модулю),** соотнесенные с требуемыми компетенциями выпускников.

*Компетенции выпускников, формируемые (полностью или частично) при реализации дисциплины:*

**УК-1.** Способность формулировать научно обоснованные гипотезы, создавать теоретические модели явлений и процессов, применять методологию научного познания в профессиональной деятельности.

**УК-3.** Готовность действовать в нестандартных ситуациях, нести социальную и этическую ответственность за принятые решения.

**ОПК-3.** Способностью решать профессиональные задачи на основе философии, математических методов и моделей для управления инновациями, компьютерных технологий в инновационной сфере.

**ОПК-4.** Способностью к абстрактному мышлению, анализу, синтезу.

**ПК-1.** Способностью разработать план и программу организации инновационной деятельности научно-производственного подразделения, осуществлять технико-экономическое обоснование инновационных проектов и программ.

**ПК-3.** Способностью произвести оценку экономического потенциала инновации, затрат на инновационный проект и осуществление инновационной деятельности в организации.

В результате изучения дисциплины студент должен:

**Знать:**

- основные положения нормативных документов, устанавливающих правила формирования финансовой отчетности организации;
- состав годовой финансовой отчетности и ключевые показатели, характеризующее финансовое состояние организации; методологию оценки ее финансового состояния;
- различия в отчетности, сформированной по МСФО и РСБУ.

**Уметь:**

- анализировать состав и структуру активов и пассивов организации;
- выявить на базе предоставленной бухгалтерской отчетности достоинства и недостатки ее финансового состояния, проведя оценку следующих аспектов: имущественного положения; ликвидности и платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой активности и эффективности деятельности, налоговой нагрузки;
- оценивать как краткосрочные результаты, так и стратегические горизонты финансового развития компании;
- применять методы анализа предпринимательской деятельности в области новых технологий;
- применять актуальные методы оценки экономической эффективности инновационных проектов в краткосрочном горизонте прогнозирования;
- оценивать и выбирать источники финансирования инновационной деятельности с учётом особенностей организации.

**Владеть:**

- практическими навыками проведения анализа финансовой отчетности;
- навыками оценки финансового состояния и выявления возможностей и угроз финансового развития организации и разработки предложений по улучшению финансового состояния.

**Иметь опыт** проведения анализа финансовой отчетности технологической компании и принятия решения о её финансовом состоянии.

**5. Форма обучения:** очная

**6. Объем дисциплины** (модуля) составляет 3 з.е., в том числе 24 академических часа, отведенных на контактную работу обучающихся с преподавателем, 84 академических часов на самостоятельную работу обучающихся. Изучается на 2 курсе (3 семестр), итоговая форма отчетности – зачет.

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

**Разделы дисциплин и виды занятий (ак. часы)**

Наименование и краткое содержание разделов и тем дисциплины (модуля),  Форма промежуточной аттестации по дисциплине (модулю)	Всего (часы)	В том числе	
		Контактная работа (работа во взаимодействии с преподавателем) Виды контактной работы, часы	Самостоятельная работа обучающегося, часы (виды самостоятельной работы – эссе, реферат, контрольная)

					<i>работа и пр. – указываются при необходимости)</i>
		Занятия лекционного типа*	Занятия семинарского типа*	Всего	
<p><b>Тема 1. Особенности финансового учета</b> Внутренняя учетная информация компании. Финансовый учет как базовая учетная система. Принципы и требования, предъявляемые к нему. Финансовая отчетность – основной внутренний источник информации для принятия решений в сфере управления финансами.</p>	<b>8,5</b>	<b>0,5</b>	<b>1</b>	<b>1,5</b>	<p><b>7</b> Опрос (собеседование) Домашнее задание. Реферат. Ответственность топ-менеджмента и членов совета директоров за формирование достоверной отчетности</p>
<p><b>Тема 2. Финансовый анализ и методы его проведения</b> Современные особенности финансового анализа. Теоретические, методологические и методические основы проведения анализа финансовой отчетности. Состав и содержание финансовой отчетности организации. Требования, предъявляемые к финансовой отчетности. Ключевые аспекты оценки финансового состояния организации.</p>	<b>8,5</b>	<b>0,5</b>	<b>2</b>	<b>2,5</b>	<p><b>6</b> Опрос (собеседование) Домашнее задание. Реферат. Роль нефинансовой информации в публичной годовой отчетности технологической компании</p>
<p><b>Тема 3. Бухгалтерский баланс</b> Бухгалтерский баланс: структура, принципы построения актива и пассива баланса, основные статьи и их краткая характеристика. Понятие агрегированного баланса. Оценка имущественного состояния, ликвидности и платежеспособности, финансовой устойчивости организации.</p>	<b>10,5</b>	<b>0,5</b>	<b>2</b>	<b>2,5</b>	<p><b>8</b> Опрос (собеседование) Домашнее задание (сквозное, часть 1) Произвести анализ структуры баланса, ликвидности, платежеспособности и устойчивости 3 технологических компаний,</p>

					котирующихся на NASDAQ
<p><b>Тема 4. Анализ отчета о прибылях и убытках</b> Анализ данных отчета о прибылях и убытках. Анализ деловой активности и эффективности хозяйственной деятельности организации. Оценка налоговой нагрузки.</p>	<b>9,5</b>	<b>0,5</b>	<b>2</b>	<b>2,5</b>	<p><b>7</b> Домашнее задание (сквозное, часть 2). Произвести анализ рентабельности и операционной эффективности 3 технологических компаний, котирующихся на NASDAQ</p>
<p><b>Тема 5. Анализ движения денежных средств</b> Анализ данных отчета о движении денежных средств. Сбалансированность денежных потоков как условие постоянной платежеспособности организации. Анализ данных других форм финансовой отчетности организации.</p>	<b>12,5</b>	<b>0,5</b>	<b>2</b>	<b>2,5</b>	<p><b>10</b> Домашнее задание (сквозное, часть 3). Произвести анализ структуры потока денежных средств 3 технологических компаний, котирующихся на NASDAQ. <b>Анализ ситуации</b> <b>1.</b> Структура потоков денежных средств по видам деятельности на разных стадиях развития бизнеса</p>
<p><b>Тема 6. Международные стандарты финансовой отчетности</b> Международные стандарты финансовой отчетности (МСФО): понятие, главные цели и принципы формирования. Основные отличия от российских стандартов бухгалтерского (финансового) учета. Тенденции трансформации российских стандартов с позиции их сближения с МСФО.</p>	<b>10,5</b>	<b>0,5</b>	<b>2</b>	<b>2,5</b>	<p><b>8</b> Опрос (собеседование) Реферат Сравнительный анализ применения РСБУ, МСФО и US GAAP для построения отчетности технологической компании</p>
<b>Тема 7. Организационные и</b>	<b>12,5</b>	<b>0,5</b>	<b>2</b>	<b>2,5</b>	<b>10</b>

<p><b>методические основы построения блока финансового менеджмента в компании</b></p> <p>Роль финансового директора как дирижера блока финансового менеджмента в компании. Основные блоки финансовой службы: бухгалтерия и казначейство. Их функции, подчиненность, совместная координация работ. Роль финансового контролера как центра принятия и мониторинга ежедневных операционных решений. Служба внутреннего контроля, последствия принятия закона SOX. Служба внутреннего контроля как ежедневный мониторинг и профилактика рисков. Обеспечение сбалансированности деятельности финансового блока.</p>					<p>Опрос (собеседование) Реферат. Обеспечение эффективности и контроля финансового блока: проблемы и пути решения для компании</p>
<p><b>Тема 8. Принятие краткосрочных финансовых решений</b></p> <p>Управление оборотными средствами. Производственный, финансовый циклы как показатели политики управления оборотными средствами компании. Анализ издержек компании по обеспечению финансового цикла. Управление запасами: основные задачи, учет и оценка затрат на материалы, планирование потребности в материалах, оптимальная партия заказа. Системы контроля. Методы анализа потока денежных средств. Управление денежными потоками. Обеспечение уровня ликвидности. Управление дебиторской задолженностью, мониторинг и контроль состояния. Формирование политики коммерческого кредитования.</p>	<b>10,5</b>	<b>0,5</b>	<b>2</b>	<b>2,5</b>	<p style="text-align: center;"><b>8</b></p> <p>Домашнее задание (сквозное, часть 4) расчет и анализ показателя рабочего капитала и коэффициентов оборачиваемости для 3 компаний, котирующихся на NASDAQ. <b>Анализ ситуации</b> <b>2.</b> Типовое значение рабочего капитала для технологических стартапов: опыт Швеции, России и Китая</p>
<p><b>Тема 9. Главные финансовые соотношения, обеспечивающие стабильное устойчивое развитие компании</b></p> <p>Классификация активов для целей управления. Активы фундаментальные, спекулятивные и с опционной составляющей. Особенности финансового планирования и управления каждой</p>	<b>10,5</b>	<b>0,5</b>	<b>2</b>	<b>2,5</b>	<p style="text-align: center;"><b>8</b></p> <p>Опрос (коллоквиум) Домашнее задание (сквозное, часть 5) расчет и анализ показателя чистых активов и коэффициентов фондоёмкости для</p>

<p>группой активов. Идентификация и выявление избыточных активов компании. Задача сокращения избыточных активов как баласта фирмы. Определение и оценка стоимости неявных активов (они позволяют получать будущую прибыль в соответствии с МСФО, однако не имеют никаких правоустанавливающих документов). 1 фактор устойчивого развития: соотношение неявных активов и стоимости собственного капитала. Определение вероятности враждебного поглощения. Анализ долговой нагрузки. 2 фактор устойчивого развития: Соотношение долг / EBITDA. 3 фактор устойчивого развития: соотношения между тремя видами деятельности в анализе и моделировании потока денежных средств. 4 фактор устойчивого развития: структура операционного потока денежных средств на основе косвенного метода.</p>					<p>3 компаний, котирующихся на NASDAQ <b>Анализ ситуации</b> <b>3.</b> Исследование факторов устойчивого развития компании из России, США и Испании.</p>
<p><b>Тема 10. Краткосрочная финансовая модель как основа принятия оптимальных финансовых решений. Процесс и роль бюджетирования</b> Свод главных финансовых показателей: сбор и анализ информации. Использование dashboard в управленческих целях, в том числе для постановки задач в управлении по целям. Периодичность постановки задач через dashboard. Ответственность и мониторинг отклонений ключевых показателей. Принципы построения краткосрочных финансовых моделей. Ключевая задача: достижение стабильного устойчивого развития. Причины почему в настоящее время невозможно ставить целевую функцию повышение стоимости компании на стагнирующем рынке капитала России. Система бюджетов. 1 бюджет инерционного развития. 2 бюджет роста за счет капитальных расходов. 3 бюджет повышения операционной</p>	10,5	0,5	2	2,5	<p><b>8</b> Тест Типология операционных бюджетов</p>



эффективности.				
Промежуточная аттестация – зачет				4
<b>Итого</b>	<b>108</b>	<b>24</b>	<b>84</b>	

## 8. Фонд оценочных средств (ФОС) для оценивания результатов обучения по дисциплине (модулю)

### 8.1. Типовые контрольные задания или иные материалы для проведения текущего контроля успеваемости.

#### 8.1.1. Темы курсовых работ

Курсовая работа по дисциплине «Анализ финансовой отчетности» не предусмотрена.

#### 8.1.2. Темы рефератов

1. Ответственность топ-менеджмента и членов совета директоров за формирование достоверной отчетности.
2. Роль нефинансовой информации в публичной годовой отчетности компании.
3. Сравнительный анализ применения РСБУ, МСФО и US GAAP для построения отчетности компаний сектора высоких технологий.
4. Обеспечение эффективности и контроля финансового блока: проблемы и пути решения для компаний технологического сектора.
5. Типология операционных бюджетов.

#### 8.1.3. Вопросы для текущего контроля и самостоятельной работы студентов

1. Понятие учетной системы компании.
2. Цели, задачи и краткая характеристика учетных систем, включая производственный, финансовый, управленческий и налоговый учет.
3. Финансовый учет как базовая учетная система, обеспечивающая информацией внешних пользователей. Финансовая отчетность как главный компонент внутреннего информационного обеспечения, характеризующий финансовое состояние организации.
4. Система нормативного регулирования финансового учета и отчетности в РФ.
5. Принципы и требования к формированию финансовой отчетности, установленные российским законодательством.
6. Роль и функции анализа финансовой отчетности в системе принятия решений по управлению финансами организации на современном этапе.
7. Предмет, объекты, цели и особенности анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности.
8. Методический инструментарий выполнения финансового анализа.
9. Основные формы финансовой отчетности.
10. Система требований, предъявляемых к финансовой отчетности, включая достоверность, нейтральность, сопоставимость.
11. Ключевые аспекты оценки финансового состояния организации.
12. Свободный денежный поток для технологических компаний.
13. Структура денежных потоков компании на различных этапах жизненного цикла технологии.
14. Состав и структура актива баланса, понятие внеоборотных и оборотных активов.
15. Анализ собственного капитала и обязательств организации.
16. Агрегированный баланс и особенности его построения.
17. Оценка имущественного положения организации.
18. Интенсивное обновление основных средств и создание нематериальных активов как условие инновационного развития организации.
19. Анализ и оценка ликвидности и платежеспособности организации.
20. Оценка финансовой устойчивости.
21. Модели прогнозирования банкротства компании.
22. Система показателей эффективности хозяйственной деятельности организации. Анализ факторов формирования доходов и расходов организации.

23. Анализ валовой прибыли, прибыли от продаж, прибыли до налогообложения и чистой прибыли.
24. Современные показатели отчета о прибыли и убытках.
25. Сравнительный анализ показателей EBITDA, OIBDA, EBITDAR.
26. Показатель валовой маржи.
27. Коэффициент коэффициент прямые операционные расходы к выручке.
28. Чистая операционная прибыль NOPLAT и ее место в системе финансового менеджмента.
29. Формула Дюпона как основа для построения системы ключевых финансовых показателей.
30. Анализ деловой активности.
31. Значение роста оборачиваемости финансовых ресурсов для повышения эффективности бизнеса.
32. Анализ доходности и рентабельности.
33. Анализ налоговой нагрузки и поиск решений по ее оптимизации.
34. Расчет показателя эффективной налоговой нагрузки при высокой доле косвенных налогов и акцизов.
35. Понятие денежных потоков.
36. Чистый денежный поток.
37. Необходимость сбалансированности входящих и исходящих денежных потоков с позиции достижения стабильной платежеспособности.
38. Анализ движения денежных средств в разрезе отдельных видов деятельности.
39. Прямой и косвенный метод анализа движения денежных потоков.
40. Теорема Модильяни-Миллера.
41. Независимость планирования и управления каждым видом деятельности.
42. Анализ данных «Отчет об изменении капитала».
43. Анализ данных «Пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках».
44. Структура потоков денежных средств по видам деятельности на разных стадиях развития бизнеса.
45. МСФО: понятийный аппарат, главные цели, отличительные особенности в сравнении с российскими стандартами бухгалтерского (финансового) учета.
46. Основные формы финансовой отчетности и особенности их построения.
47. Преимущества и проблемы внедрения МСФО в российских организациях.
48. Основы трансформации российской отчетности в МСФО: подходы, принципы и особенности.
49. Тенденции трансформации российских стандартов с позиции их сближения с МСФО.
50. Роль финансового директора как дирижера блока финансового менеджмента в компании.
51. Основные блоки финансовой службы: бухгалтерия и казначейство.
52. Роль финансового контролера как центра принятия и мониторинга ежедневных операционных решений.
53. Служба внутреннего контроля, последствия принятия закона SOX.
54. Служба внутреннего контроля.
55. Управление оборотными средствами.
56. Производственный, финансовый циклы как показатели политики управления оборотными средствами компании.
57. Анализ издержек компании по обеспечению финансового цикла.
58. Управление запасами: основные задачи, учет и оценка затрат на материалы, планирование потребности в материалах, оптимальная партия заказа.
59. Системы контроля.
60. Методы анализа потока денежных средств.
61. Управление денежными потоками.
62. Обеспечение уровня ликвидности.
63. Управление дебиторской задолженностью.
64. Формирование политики коммерческого кредитования.
65. Классификация активов для целей управления.
66. Активы фундаментальные, спекулятивные и с опционной составляющей.
67. Особенности финансового планирования и управления каждой группой активов.
68. Идентификация и выявление избыточных активов компании.

69. Задача сокращения избыточных активов как баласта фирмы.
70. Определение и оценка стоимости неявных активов.
71. Соотношение неявных активов и стоимости собственного капитала.
72. Определение вероятности враждебного поглощения.
73. Анализ долговой нагрузки.
74. Соотношение долг / EBITDA.
75. Соотношения между тремя видами деятельности в анализе и моделировании потока денежных средств.
76. Структура операционного потока денежных средств на основе косвенного метода.
77. Свод главных финансовых показателей: сбор и анализ информации.
78. Использование dashboard в управленческих целях.
79. Периодичность постановки задач через dashboard.
80. Ответственность и мониторинг отклонений ключевых показателей.
81. Принципы построения краткосрочных финансовых моделей.
82. Ключевая задача: достижение стабильного устойчивого развития.
83. Целевая функция повышения стоимости компании на стагнирующем рынке капитала России.
84. Система бюджетов.
85. 1 бюджет инерционного развития.
86. 2 бюджет роста за счет капитальных расходов.
87. 3 бюджет повышения операционной эффективности.

#### 8.1.4. Примеры домашнего задания

1. Выполнить задачи номер 1 - 6 из материалов по курсу, тема 3.
2. Определить поток денежных средств компаний не менее 10 компаний Nasdaq. Сравнить структуры и получить выводы.
3. Рассчитать коэффициент  $d/e$  для компании Яндекс и mail.ru по данным финансовой отчетности за 5 лет.

#### 8.1.5. Пример теста для контроля знаний обучающихся

*Выберите правильные ответы (правильных ответов может быть несколько):*

1. К внеоборотным активам не относятся:
  - a. Здания.
  - b. Собственный капитал.
  - c. Патенты.
  - d. Транспортные средства.
2. В структуре потока денежных средств на 1 стадии операционный поток имеет знак
  - a. Положительный.
  - b. Отрицательный.
  - c. Всегда ноль.
  - d. Нет однозначного ответа.
3. В балансе актив всегда должен быть:
  - a. Выше пассивов.
  - b. Ниже пассивов.
  - c. Равен пассивам.
  - d. Нет однозначного ответа.
4. Чистые активы это:
  - a. Активы минус пассивы.
  - b. Активы минус собственный капитал.
  - c. Активы минус краткосрочные обязательства.
  - d. Активы минус все долги.
5. Чистые активы должны быть:
  - a. Выше собственного капитала.
  - b. Равны собственному капиталу.

- c. Ниже собственного капитала.
  - d. Выше нуля.
6. Рентабельность продаж это:
- a. Отношение прибыли к активам.
  - b. Отношение прибыли к выручке.
  - c. Отношение прибыли к собственному капиталу.
  - d. Отношение прибыли к краткосрочным долгам.
7. В эффективной фирме добавленная рыночная стоимость должна быть:
- a. Выше нуля.
  - b. Равна нулю.
  - c. Ниже нуля.
  - d. Нет верного ответа.
8. Увеличение рабочего капитала приводит к:
- a. Снижению операционного потока денежных средств.
  - b. Увеличению операционного потока денежных средств.
  - c. Снижению долгов.
  - d. Увеличению собственного капитала.
9. Снижение рабочего капитала приводит к:
- a. Снижению операционного потока денежных средств.
  - b. Увеличению операционного потока денежных средств.
  - c. Снижению долгов.
  - d. Увеличению собственного капитала.
10. Ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности приводит к:
- a. Снижению операционного потока денежных средств.
  - b. Увеличению операционного потока денежных средств.
  - c. Снижению долгов.
  - d. Увеличению собственного капитала.
11. Замедление оборачиваемости кредиторской задолженности приводит к:
- a. Снижению операционного потока денежных средств.
  - b. Увеличению операционного потока денежных средств.
  - c. Снижению долгов.
  - d. Увеличению собственного капитала.
12. Снижение удельных прямых операционных расходов приводит:
- a. Повышению маржинальности продаж.
  - b. Снижению маржинальности продаж.
  - c. Повышению оборачиваемости запасов.
  - d. Снижению оборачиваемости запасов.
13. Для обеспечения стабильного устойчивого роста (золотое правило):
- a. Продажи должны расти быстрее чистой прибыли.
  - b. Продажи должны расти медленнее чистой прибыли.
  - c. Продажи должны расти быстрее активов.
  - d. Продажи должны расти медленнее роста активов.
14. Увеличение капитальных расходов приводит к:
- a. Увеличению потока денежных средств от инвестиционной деятельности.
  - b. Снижению потока денежных средств от инвестиционной деятельности.
  - c. Увеличению потока денежных средств от финансовой деятельности.

d. Снижению потока денежных средств от финансовой деятельности.

15. Рабочий капитал увеличится если:

- a. Растут продажи.
- b. Растут долгосрочные долги.
- c. Растут оборотные активы.
- d. Растут краткосрочные обязательства.

16. Выплата дивидендов относится к:

- a. Операционному потоку денежных средств.
- b. Инвестиционному потоку денежных средств.
- c. Финансовому потоку денежных средств.
- d. Валютному потоку денежных средств.

### 8.1.6. Примеры контрольной работы

#### В 1

1. Рассчитать коэффициенты рентабельности.
2. Определить выполнение 4 условий стабильного финансового развития.
3. Рассчитать свободный денежный поток.

#### В 2

1. Рассчитать поток от операционной деятельности.
2. Применить модель Дюпон.
3. Рассчитать коэффициенты оборачиваемости активов.

1. Сравнение стандартов учета РСБУ и МСФО.
2. Сравнение стандартов учета МСФО и US GAAP.
3. Структура пассивов: собственные источники.
4. Структура пассивов: заемные и гибридные источники.
5. Структура активов: внеоборотные и оборотные активы.
6. Структура активов: внеоборотные активы.
7. Структура отчета о прибыли и убытках.
8. Структура отчета о движении денежных средств.
9. Пояснения к годовой финансовой отчетности: их состав и роль для проведения анализа.
10. Горизонтальный метод проведения анализа.
11. Вертикальный метод проведения анализа.
12. Анализ трендов по финансовой отчетности инновационных компаний.
13. Особенности анализа баланса и отчета о прибылях и убытках фармацевтических компаний.
14. Факторный метод анализа.
15. Сравнительный метод анализа.
16. Использование бенчмаркинга в сравнительном анализе.
17. Коэффициент рентабельности (по данным баланса и отчета о прибыли и убытках).
18. Коэффициент рентабельности (по данным только отчета о прибыли и убытках).
19. Коэффициент оборачиваемости активов.
20. Коэффициенты финансовой устойчивости.
21. Коэффициент ликвидности.
22. Прогнозирование дефолта. Модель Альтмана.
23. Ключевые финансовые соотношения устойчивого развития компании.
24. Многофакторный анализ. Модель Дюпон.
25. Расчет показателя NOPLAT.
26. Расчет показателя EBITDA.
27. Особенности финансового анализа компаний ИТ-сектора.

28. Особенности финансового анализа компаний R&D специализации.
29. Особенности финансового анализа компаний на стадии венчурного финансирования.

## **8.2 Типовые контрольные задания или иные материалы для проведения промежуточной аттестации.**

### **8.2.1 Примеры практических заданий для зачета**

1. Выручка 500, прямые операционные затраты 240, косвенные операционные затраты 70. Определить маржинальность продаж, рентабельность по EBITDA.
2. Определить чистые активы: пассивы 70, основные средства 7, оборотный капитал 49.

### **8.2.2 Пример итогового теста**

#### **1) К внеоборотным активам не относятся:**

- a) Здания.
- b) Собственный капитал.
- c) Патенты.
- d) Транспортные средства.

#### **2) Главный фактор, создающий риски при высокой долговой нагрузке компаний это:**

- a) Низкая рентабельность бизнеса, недостаточная для обслуживания долгов.
- b) Высокая дивидендная доходность.
- c) Малые удельные капитальные затраты.
- d) Кассовые разрывы бизнеса.

#### **3) В структуре потока денежных средств на 1 стадии операционный поток имеет знак**

- a) Положительный.
- b) Отрицательный.
- c) Всегда ноль.
- d) Нет однозначного ответ.

#### **4) В балансе актив всегда должен быть:**

- a) Выше пассивов.
- b) Ниже пассивов.
- c) Равен пассивам.
- d) Нет однозначного ответа.

#### **5) Чистые активы это:**

- a) Активы минус пассивы.
- b) Активы минус собственный капитал.
- c) Активы минус краткосрочные обязательства.
- d) Активы минус все долги.

#### **6) Чистые активы должны быть:**

- a) Выше собственного капитала,
- b) Равны собственному капиталу.
- c) Ниже собственного капитала.
- d) Выше нуля.

**7) Рентабельность продаж это:**

- a) Отношение прибыли к активам.
- b) Отношение прибыли к выручке.
- c) Отношение прибыли к собственному капиталу.
- d) Отношение прибыли к краткосрочным долгам.

**8) В эффективной фирме добавленная рыночная стоимость должна быть:**

- a) Выше нуля.
- b) Равна нулю.
- c) Ниже нуля.
- d) Нет верного ответа.

**9) Увеличение рабочего капитала приводит к:**

- a) Снижению операционного потока денежных средств.
- b) Увеличению операционного потока денежных средств.
- c) Снижению долгов,
- d) Увеличению собственного капитала.

**10) Снижение рабочего капитала приводит к:**

- a) Снижению операционного потока денежных средств.
- b) Увеличению операционного потока денежных средств.
- c) Снижению долгов.
- d) Увеличению собственного капитала.

**11) Ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности приводит к:**

- a) Снижению операционного потока денежных средств,
- b) Увеличению операционного потока денежных средств.
- c) Снижению долгов.
- d) Увеличению собственного капитала.

**12) Замедление оборачиваемости кредиторской задолженности приводит к:**

- a) Снижению операционного потока денежных средств.
- b) Увеличению операционного потока денежных средств.
- c) Снижению долгов.
- d) Увеличению собственного капитала.

**13) Снижение удельных прямых операционных расходов приводит:**

- a) Повышению маржинальности продаж.
- b) Снижению маржинальности продаж.
- c) Повышению оборачиваемости запасов.
- d) Снижению оборачиваемости запасов.

**14) Высокая оборачиваемость активов обычна характерна для компаний из отрасли:**

- a) Розничной торговли.
- b) Добычи полезных ископаемых.
- c) Транспортного машиностроения.
- d) Авиаперевозок.

**15) Для обеспечения стабильного устойчивого роста (золотое правило):**

- a) Продажи должны расти быстрее чистой прибыли.
- b) Продажи должны расти медленнее чистой прибыли.
- c) Продажи должны расти быстрее активов.
- d) Продажи должны расти медленнее роста активов.

**16) Увеличение капитальных расходов приводит к:**

- a) Увеличению потока денежных средств от инвестиционной деятельности.
- b) Снижению потока денежных средств от инвестиционной деятельности.
- c) Увеличению потока денежных средств от финансовой деятельности.
- d) Снижению потока денежных средств от финансовой деятельности.

**17) Рабочий капитал увеличится если:**

- a) Растут продажи.
- b) Растут долгосрочные долги.
- c) Растут оборотные активы.
- d) Растут краткосрочные обязательства.

**18) Выплата дивидендов относится к:**

- a) Операционному потоку денежных средств.
- b) Инвестиционному потоку денежных средств.
- c) Финансовому потоку денежных средств.
- d) Валютному потоку денежных средств.

**19) Дивиденды рассчитываются как**

- a) Доля чистой прибыли, направляемой на выплаты акционерам.
- b) Доля выручки, направляемой на выплаты акционерам.
- c) Доля прибыли, направляемой на выплаты кредиторам.
- d) Доля прибыли, направляемой на выплаты трудовому коллективу.

**20) При расчете показателя EBITDA**

- a) Принимаются показатели до расчета косвенных налогов.
- b) Принимаются показатели после расчета косвенных налогов.
- c) Принимаются показатели после расчета амортизации.
- d) Принимаются показатели после резервов, формируемых из прибыли.

**ШКАЛА И КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ результатов обучения (РО) по дисциплине (модулю)**

Оценка	2	3	4	5
<b>РО и соответствующие виды оценочных средств</b>				
<b>Знания</b> (письменные опросы на каждом занятии и контрольные работы по темам)	Отсутствие знаний	Фрагментарные знания	Общие, но не структурированные знания	Сформированные систематические знания
<b>Умения</b>	Отсутствие	В целом	В целом успешное,	Успешное и



<i>(практические контрольные задания, написание и защита рефератов на заданную тему и решение кейсов из текущей практики)</i>	умений	успешное, но не систематическое умение	но содержащее отдельные пробелы умение (допускает неточности не принципиального характера)	систематическое умение
<b>Навыки (владения, опыт деятельности)</b> <i>(виды оценочных средств: отчет по практике, отчет по НИР, выполнение комплексного финансового анализа)</i>	Отсутствие навыков (владений, опыта)	Наличие отдельных навыков (наличие фрагментарного опыта)	В целом, сформированные навыки (владения), но используемые не в активной форме	Сформированные навыки (владения), применяемые при решении задач

## 9. Ресурсное обеспечение:

### 9.1. Перечень основной и дополнительной литературы:

#### а) Основная литература:

1. Ионова, А.Ф., Селезнева Н.Н. Финансовый анализ: учебник [Текст] / А.Ф. Ионова. – М.: Проспект, 2015. - 624с
2. Гиляровская, Л.Т. Экономический анализ: учебник д/вузов, 2-е изд. доп. [Текст] / Л.Т. Гиляровская. – М.: ЮНИТИ-Дана, 2016. – 640 с.
3. Донцова, Л.В. Никифорова Н.А. Анализ финансовой отчетности [Текст] / Л.В. Донцова. – М.: Дело и сервис. 2018. – 160 с.
4. Ефимова, О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: учебник [Текст] / О.В. Ефимова. – М.: Издательство «Омега-Л», 2014. – 348 с.
5. Вахрушин, М.А. Анализ финансовой отчетности [Текст] / М.А. Вахрушин. – М.: Вузовский учебник. 2018. – 432 с.

#### б) Дополнительная литература:

6. Бернштейн, Л.А. Анализ финансовой отчетности: Теория, практика и интерпретация [Текст] / Л.А. Бернштейн. – М.: Книга по Требованию, 2017, – 622с.
7. Ковалев, В.В. Ковалев, В.В. Анализ баланса или как понимать баланс [Текст] / В.В. Ковалев, В.В. Ковалев. – М.: Проспект 2015, – 784 с.

### 9.2. Перечень профессиональных баз данных и информационных справочных систем:

1. Федеральная служба государственной статистики: сайт. – URL: <https://www.gks.ru>
2. Центральный банк Российской Федерации: сайт. – URL: <https://cbr.ru>
3. ЭБС «Юрайт» [раздел «ВАША ПОДПИСКА: учебники и учебные пособия издательства «Юрайт»]: сайт. – URL: <https://www.biblio-online.ru/catalog/>
4. ЭБС издательства «Лань» [учебные, научные издания, первоисточники, художественные произведения различных издательств; журналы]: сайт. – URL: <http://e.lanbook.com>
5. Электронная библиотека экономического факультета МГУ – URL: <https://www.econ.msu.ru/elibrary>

### 9.3. Перечень лицензионного программного обеспечения (при необходимости):

MS Office

#### 9.4. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

1. <https://www.bloomberg.com> – информационное агентство «Блумберг».
2. <https://www.cfin.ru> – интернет-проект «Корпоративный менеджмент».
3. <https://www.cfjournal.hse.ru> – электронный журнал «Корпоративные финансы».
4. <https://www.finance.yahoo.com> – информационный сервис о финансах Yahoo.
5. <https://www.fd.ru> – журнал «Финансовый директор».
6. <https://www.mckinsey.com/quarterly> журнал «Вестник МакКинзи».
7. <https://www.ru.investing.com> – текущая информация международных финансовых рынков.

#### 9.5. Описание материально-технического обеспечения.

Для проведения образовательного процесса необходима аудитория, оборудованная компьютером и проектором, необходимыми для демонстрации презентаций и решения математических задач. Обязательное программное обеспечение – MS Office.

#### 10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.

В процессе изучения курса обучающиеся должны соблюдать этические принципы, лежащие в основе современной аналитической и прогнозной деятельности, быть вежливыми и внимательными ко всем коллегам, приходить на занятия без опозданий, выполнять все домашние задания, осуществлять подготовку ко всем рубежным контрольным мероприятиям, проявлять активность и добропорядочность на занятиях.

При этом огромное значение имеет самостоятельная работа студентов, особенно в формате групповой подготовки расчетных заданий, которая направлена на формирование у учащегося умений и навыков правильного группового сотрудничества, столь важного в реальном секторе при анализе неполных массивов данных в режиме реального времени, работы с литературой и электронными источниками информации, её анализа, синтеза и обобщения. Для проведения самостоятельной работы студенты должны использовать список учебно-методической литературы, монографий и актуальных статей из передовых журналов по тематике финансового анализа.

#### 11. Образовательные технологии.

В процессе освоения дисциплины «Анализ финансовой отчетности» используются следующие образовательные технологии:

*1. Стандартные методы обучения:*

- лекции;
- семинары;
- письменные или устные домашние задания;
- консультации преподавателей;
- самостоятельная работа студентов, в которую входит освоение теоретического материала, подготовка к семинарам, выполнение указанных выше письменных работ.

*2. Методы обучения с применением интерактивных форм образовательных технологий:*

- интерактивные лекции;
- анализ деловых ситуаций на основе кейс-метода и имитационных моделей;
- обсуждение подготовленных студентами рефератов;
- обсуждение результатов работы студенческих исследовательских групп.

#### 12. Язык преподавания. Русский

#### 13. Автор (авторы) программы. Волков Юрий Владимирович, ст. преподаватель ВШУИ.

**14. Преподаватель (преподаватели) программы.** Волков Юрий Владимирович, ст. преподаватель ВШУИ.