

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ,
МИНИСТЕРСТВО НАУКИ, ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ И ИННОВАЦИЙ
КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКИ**

МОО ВО Кыргызско-Российский Славянский университет
имени первого Президента Российской Федерации Б.Н. Ельцина



Финансовый анализ (продвинутый уровень)

рабочая программа дисциплины (модуля)

Закреплена за кафедрой	Экономической теории		
Учебный план	g380401_24_12з обкф.plx Направление подготовки 38.04.01 - РФ, 580100 - КР Экономика Магистерская программа "Оценка бизнеса и корпоративные финансы"		
Квалификация	магистр		
Форма обучения	очная		
Общая трудоемкость	4 ЗЕТ		
Часов по учебному плану	144	Виды контроля в семестрах: экзамен 4	
в том числе:			
аудиторные занятия	28		
самостоятельная работа	80		
	35,7		

Распределение часов дисциплины по семестрам

Семестр (<Курс>.<Семестр на курсе>)	4 (2.2)		Итого	
Неделя	11			
Вид занятий	уп	рп	уп	рп
Лекции	12	12	12	12
Практические	16	16	16	16
Контактная работа в период экзаменационной сессии	0,3	0,3	0,3	0,3
В том числе инт.	8	8	8	8
В том числе в форме практ.подготовки	2	2	2	2
Итого ауд.	28	28	28	28
Контактная работа	28,3	28,3	28,3	28,3
Сам. работа	80	80	80	80
Часы на контроль	35,7	35,7	35,7	35,7
Итого	144	144	144	144

Программу составил(и):

к.э.н., доцент, Краснов А.Ю.

Рецензент(ы):

Рабочая программа дисциплины

разработана в соответствии с ФГОС 3++:

Федеральный государственный образовательный стандарт высшего образования - магистратура по направлению подготовки 38.04.01 Экономика (приказ Минобрнауки России от 11.08.2020 г. № 939)

составлена на основании учебного плана:

Направление подготовки 38.04.01 - РФ, 580100 - КР Экономика

Магистерская программа "Оценка бизнеса и корпоративные финансы"

утвержденного учёным советом вуза от 30.08.2025 протокол № 5

Рабочая программа одобрена на заседании кафедры

Протокол от 27.08.2025 г. № 1

Срок действия программы: 2025-2029 уч.г.

Зав. кафедрой к.э.н., доцент Краснов А.Ю.

Визирование РПД для исполнения в очередном учебном году

Председатель УМС

____ 2026 г.

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для
исполнения в 2026-2027 учебном году на заседании кафедры

Протокол от ____ 2026 г. № ____
Зав. кафедрой к.э.н., доцент Краснов А.Ю.

Визирование РПД для исполнения в очередном учебном году

Председатель УМС

____ 2027 г.

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для
исполнения в 2027-2028 учебном году на заседании кафедры

Протокол от ____ 2027 г. № ____
Зав. кафедрой к.э.н., доцент Краснов А.Ю.

Визирование РПД для исполнения в очередном учебном году

Председатель УМС

____ 2028 г.

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для
исполнения в 2028-2029 учебном году на заседании кафедры

Протокол от ____ 2028 г. № ____
Зав. кафедрой к.э.н., доцент Краснов А.Ю.

Визирование РПД для исполнения в очередном учебном году

Председатель УМС

____ 2029 г.

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для
исполнения в 2029-2030 учебном году на заседании кафедры

Протокол от ____ 2029 г. № ____
Зав. кафедрой к.э.н., доцент Краснов А.Ю.

1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

1.1	Изучить процесс анализа финансовой отчетности и его методологических аспектов в целях устранения неопределенностей, присущих решениям об инвестировании средств, выработать логику принятия управленческих решений, обеспечивающих их высокий динамизм и вариативность
-----	--

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ООП

Цикл (раздел) ООП:		Б1.В.ДВ.05
2.1	Требования к предварительной подготовке обучающегося:	
2.1.1	Финансовый менеджмент	
2.1.2	Экономический анализ (продвинутый уровень)	
2.1.3	Эконометрика (продвинутый уровень)	
2.2	Дисциплины и практики, для которых освоение данной дисциплины (модуля) необходимо как предшествующее:	
2.2.1	Подготовка к процедуре защиты и защита выпускной квалификационной работы	
2.2.2	Подготовка к сдаче и сдача государственного экзамена	
2.2.3	Научно-исследовательская работа	
2.2.4	Преддипломная практика	

3. КОМПЕТЕНЦИИ ОБУЧАЮЩЕГОСЯ, ФОРМИРУЕМЫЕ В РЕЗУЛЬТАТЕ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

ПК-1: Способен проводить исследования и финансовую диагностику по заказам хозяйствующих субъектов, финансово-кредитных организаций, органов государственной власти и органов местного самоуправления

Знать:

Уровень 1	Сущность, содержание и классификацию финансовых рынков и функционирующих на данных рынках институтов.
-----------	---

Уметь:

Уровень 1	Формировать, анализировать и предоставлять достоверную информацию в масштабах всего спектра финансовых (инвестиционных) услуг. Предоставляет клиенту качественные профессиональные услуги, ориентированные на потребности и интересы клиента.
-----------	---

Владеть:

Уровень 1	Владеет методами анализа внутренней и внешней среды организации, выявлять ее ключевые элементы и оценивать их влияние на организацию. Определяет стратегию организации в части развития и поддержании системы управления рисками.
-----------	---

В результате освоения дисциплины обучающийся должен

3.1	Знать:
3.1.1	Характер влияния внутренних и внешних факторов на финансовые результаты и стоимость компании, а также методы оценки уровня рисков различных направлений деятельности и объектов инвестиций.
3.2	Уметь:
3.2.1	Адекватно применять аналитический инструментарий для анализа и оценки основных объектов финансового управления.
3.3	Владеть:
3.3.1	Владеть методологией и методикой проведения комплексного финансового анализа.

4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Код занятия	Наименование разделов и тем /вид занятия/	Семестр / Курс	Часов	Компетенции	Литература	Инте ракт.	Пр. подг.	Примечание
	Раздел 1. Продвинутый анализ ликвидности и платежеспособности компаний							
1.1	Инструменты и методы финансового анализа /Лек/	4	2	ПК-1	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Э1	2		Проблемная лекция по теме занятия

1.2	Инструменты и методы финансового анализа /Пр/	4	2	ПК-1	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Э1			
1.3	Инструменты и методы финансового анализа /Ср/	4	10	ПК-1	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Э1			
1.4	Анализ состояния и использования основного капитала /Лек/	4	2	ПК-1	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Э1			
1.5	Анализ состояния и использования основного капитала /Пр/	4	2	ПК-1	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Э1	2	2	Выполнение кейс-задания по теме занятия
1.6	Анализ состояния и использования основного капитала /Ср/	4	10	ПК-1	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Э1			
1.7	Анализ состояния и использования оборотного капитала /Лек/	4	2	ПК-1	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Э1			
1.8	Анализ состояния и использования оборотного капитала /Пр/	4	2	ПК-1	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Э1	2		Мозговой штурм
1.9	Анализ состояния и использования оборотного капитала /Ср/	4	10	ПК-1	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Э1			
1.10	Анализ ликвидности предприятия /Пр/	4	2	ПК-1	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Э1			
1.11	Анализ ликвидности предприятия /Ср/	4	10	ПК-1	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Э1			
1.12	Анализ финансовой устойчивости предприятия /Лек/	4	2	ПК-1	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Э1			
1.13	Анализ финансовой устойчивости предприятия /Пр/	4	2	ПК-1	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Э1	2		Выполнение кейс-задания по теме занятия
1.14	Анализ финансовой устойчивости предприятия /Ср/	4	16	ПК-1	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Э1			
1.15	Анализ состояния и использования капитала организации /Лек/	4	2	ПК-1	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Э1			
1.16	Анализ состояния и использования капитала организации /Пр/	4	2	ПК-1	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Э1			
1.17	Анализ состояния и использования капитала организации /Ср/	4	8	ПК-1	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Э1			

1.18	Анализ финансовых результатов предприятия /Пр/	4	2	ПК-1	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Э1			
1.19	Анализ финансовых результатов предприятия /Ср/	4	8	ПК-1	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Э1			
1.20	Анализ инвестиционной деятельности предприятия /Лек/	4	2	ПК-1	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Э1			
1.21	Анализ инвестиционной деятельности предприятия /Пр/	4	2	ПК-1	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Э1			
1.22	Анализ инвестиционной деятельности предприятия /Ср/	4	8	ПК-1	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Э1			
1.23	/КрЭж/	4	0,3	ПК-1	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Э1			
1.24	/Экзамен/	4	35,7	ПК-1	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Э1			

5. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

5.1. Контрольные вопросы и задания

Вопросы для проверки знаний студентов по степени обученности Знать:

- 1.Предварительную оценку финансовой отчетности
- 2.Ключевые индикаторы, характеризующие деятельность организации
- 3.Чистые активы организации
- 4.Прибыль на акцию:
 - а.базовую
 - б.разводненную
- 5.Построение аналитического багажа
- 6.Основные и обязательные преобразования баланса
- 7.Анализ динамики и структуры баланса
- 8.Финансовую устойчивость организации
- 9.Чистые активы и их формирование
- 10.Типы финансовой устойчивости на основе достаточности источников формирования запасов
- 11.Относительные показатели финансовой устойчивости
- 12.Влияние факторов на изменение коэффициента обеспеченности чистым оборотным капиталом
- 13.Платежеспособность организации и основные признаки
- 14.Экономический смысл анализа ликвидности баланса
- 15.Способность организации рассчитаться по краткосрочным обязательствам
- 16.Дополнительные (косвенные, уточняющие) показатели ликвидности
- 17.Платежеспособность организации в долгосрочной перспективе
- 18.Влияние текущих активов и краткосрочных обязательств на изменение величины коэффициента текущей ликвидности
- 19.Влияние коэффициентов финансовой устойчивости на изменение коэффициента текущей ликвидности
- 20.Анализ оборотных средств
- 21.Анализ состояния оборотных активов
- 22.Рейтинговую оценку оборотных средств
- 23.Оценить эффективность использования оборотных и совокупных активов
- 24.Анализировать оборачиваемость дебиторской задолженности и денежных средств

Вопросы для проверки знаний студентов по степени обученности Уметь:

- 1.Определить величину финансовых ресурсов
- 2.Определить объем реализации
- 3.Установить прибыль от продаж
- 4.Установить прибыль до налогообложения

5. Определить чистую прибыль отчетного периода
6. Рассчитать прибыль на акции
7. Определить основные, абсолютные и относительные изменения отдельных статей валюты баланса в целом
8. Определить концентрацию собственного капитала
9. Сделать расчет чистых активов организации
10. Определить абсолютное, нормальное и неустойчивое финансовое состояние
11. Определить коэффициенты финансовой устойчивости
12. Установить влияние факторов на изменение коэффициента обеспеченности чистым оборотным капиталом
13. Рассчитать излишек или недостаток активов
14. Определить степени ликвидности в сравнении соответствующей группы пассивов
15. Вычислить коэффициенты ликвидности баланса
16. Рассчитать дополнительные показатели ликвидности и платежеспособности
17. Определить общий реальный коэффициент платежеспособности
18. Проводить анализ факторов на коэффициенты текущей ликвидности
19. Определить соотношение текущих активов и иммобилизованных средств
20. Проводить анализ динамики, состава и структуры оборотных средств
21. Проводить анализ труднореализуемых активов
22. Проводить рейтинговую оценку состояния оборотных средств
23. Определить эффективность использования оборотных и совокупных активов
24. Рассчитать показатели оборачиваемости материальных оборотных средств
25. Определить показатели оборачиваемости дебиторской задолженности и денежных средств

Вопросы для проверки знаний студентов по степени обученности Владеть:

1. Методикой оценки капитала организации
2. Методикой оценки выручки от продаж
3. Методикой определения прибыли от продаж
4. Методикой определения прибыли до налогообложения
5. Методикой установления чистой прибыли отчетного периода
6. Методикой расчета прибыли на акцию
7. Методикой анализа абсолютных и относительных изменений баланса
8. Методикой определения собственных оборотных средств и чистых оборотных активов
9. Методикой оценки чистых активов организации
10. Методами определения излишка или недостатка собственных оборотных средств, а также заемного капитала
11. Методами коэффициентов автономии, финансовой зависимости, устойчивости финансирования
12. Методами определения изменения коэффициента обеспеченности чистым оборотным капиталом за счет СК, НП и долгосрочного заемного капитала
13. Методами сравнения активов и пассивов по уровню ликвидности и срокам обязательств
14. Методами определения коэффициентов ликвидности и платежеспособности организации
15. Методами определения коэффициента уточненной оценки ликвидности
16. Методами определения общего реального коэффициента платежеспособности
17. Моделью факторного анализа
18. Методикой определения влияния на изменение коэффициента текущей ликвидности соотношения активов и иммобилизованных средств
19. Методикой анализа состава и структуры оборотных средств
20. Методикой определения и анализа труднореализуемых оборотных активов
21. Методикой рейтинговой оценки оборотных активов
22. Методикой анализа текущих и совокупных активов
23. Методикой анализа материальных оборотных средств
24. Методикой анализа оборачиваемости дебиторской задолженности
25. Методикой анализа оборачиваемости денежных средств

5.2. Темы курсовых работ (проектов)

Курсовая работа не предусмотрена учебным планом

5.3. Фонд оценочных средств

Тема 1. Инструменты и методы финансового анализа.
Горизонтальный метод анализа.

Задание 1. Используя данные балансовой отчетности организации за два периода, проанализировать динамику изменения дохода и прибыли от основной деятельности, если: выручка от продаж составила соответственно 9 800 и 12080 тыс. сом, материальные расходы составили соответственно 5000 и 6 500 тыс. сом, фонд оплаты труда с отчислениями, соответственно 2200 и 2400 тыс. сом, прочие расходы, связанные с управлением производством и сбытом продукции, - 1600 и 2100 тыс. сом.

Вертикальный метод анализа.

Задание 2. Используя данные задания 1, проанализировать динамику изменения долей материальных затрат и затрат по управлению производством в общих затратах предприятия.

Трендовый метод анализа.

Задание 3. Используя данные задания, определить эффективность использования фонда оплаты труда на предприятии. Методы факторного анализа экономических показателей деятельности организации.

Задание 4. Определить влияние использования трудовых ресурсов на изменение выручки от реализации, если выручка составляла в 2015 году – 3502 тыс. сом, в 2016 году – 4200 тыс. сом, соответственно численность рабочих 200 и 210 человек.

Метод цепных подстановок.

Задание 5. Определить рентабельность капитала организации по данным отчетности организации за два периода: отчетный и предшествующий. Прибыль от продаж составила 240 тыс. сом, 350 тыс. сом, стоимость основного капитала - 1000 и 1200 тыс. сом, стоимость оборотного капитала – 1100 и 1400 тыс. сом. Оценить влияние изменения основных факторов на рентабельность капитала организации.

Методы статистики: показатели вариации.

Задание 6. Банк предоставил организации кредит под 15% годовых, по окончании которого через 270 дней организация должна уплатить 450 тыс. сом. Определить, какую сумму получит организация, и сумму дисконта.

Текущая стоимость аннуитета.

Задание 7. Инвестору для бесперебойного финансирования основной деятельности необходимо в будущем в течение 5 лет снимать в конце каждого года со счета по 1000 сом. Определить размер депозитного вклада сегодня, если процентная ставка - 10%.

Контрольные задания по теме.

Пример 1. Используя данные балансовой отчетности организации за два периода, проанализировать динамику изменения дохода и прибыли от основной деятельности, если: выручка от продаж составила соответственно 7800 и 9283 тыс. сом, материальные расходы составили соответственно 2340 и 2877 тыс. сом, фонд оплаты труда с отчислениями соответственно 1250 и 1480 тыс. сом прочие расходы, связанные с управлением производством и сбытом продукции, - 900 и 1050 тыс. сом.

Пример 2. Используя данные примера 1, проанализировать динамику изменения долей материальных затрат, и затрат по управлению производством в общих затратах предприятия.

Пример 3. Используя данные примера 1, определить эффективности использования расходов, связанных с управлением производства и сбытом продукции на предприятии.

Пример 4. Используя данные примера 1, определить влияние использования материальных ресурсов и трудовых ресурсов на изменение выручки от реализации с помощью интегрального метода.

Пример 5. Определить проценты и сумму накопленного долга, если организация взяла ссуду в размере 580 тыс. сом сроком на два года при ставке простого процента - 11% годовых.

Пример 6. Организации для финансирования текущей деятельности необходим кредит 468 тыс. сом сроком на 90 дней. Банк может предоставить ссуду по 24% годовых. Определить сумму кредита к погашению.

Пример 7. Рассчитайте фактор текущей стоимости обычного аннуитета, возникающего 7 раз, ставки дисконта – 14%:

1) 2; 2) 4,29; 3) 1,85.

Пример 8. Рассчитайте фактор текущей стоимости аннуитета, возникающего в течение 5 лет в конце каждого года, ставка дисконта - 10%.

1) 7,72; 2) 2; 3) 3,79.

Тесты.

Тест 1. Трендовый метод анализа основан на использовании:

- 1) абсолютных величин;
- 2) относительных величин;
- 3) данных рядов динамики изучаемых факторов.

Тест 2. При плане 2800 ед. продукции было выпущено 3250 ед. относительная величина выполнения плана производства:

- 1) 1,16
- 2) 0,86
- 3) 0,14

Тест 3. Производственные затраты организации по плану и факту 3800 тыс. сом, в т.ч. материальные затраты по плану 1300 тыс. сом, а по факту 1420 тыс. сом. Относительная величина материальных затрат в общих затратах:

- 1) уменьшилась;
- 2) увеличилась;
- 3) осталась без изменения.

Тест 4. Ставка процента, применяемая к начальной сумме на протяжении всего срока ссуды, является:

- 1) простой;

- 2) сложной;
3) комбинированной.

Тест 5. Ставка процента, применяемая к начальной сумме или к сумме с начислениями в предыдущем периоде процентами, является:

- 1) простой;
2) сложной;
3) комбинированной.

Тест 6. Определить номинальную ставку, если эффективная годовая ставка равна 25% и сложные проценты начисляются ежемесячно:

- 1) 21,84%;
2) 22,52%;
3) 24,72%;
4) 25,36%.

Тест 7. За какой срок первоначальный вклад увеличится в два раза при ставке 10% годовых, если начисления осуществляются каждое полугодие:

- 1) 10 лет;
2) 20 лет;
3) 5 лет.

Тест 8. Дисконтирование по сложной учетной ставке выгодно для:

- 1) кредиторов;
2) должников;
3) обеим сторонам.

Тест 9. Инвестор имеет 300 тыс. сом. Каково должно быть в этом случае минимальное значение коэффициента дисконтирования:

- 1) 83%;
2) 92%;
3) 103%;
4) 124%.

Тест 10. Банк предлагает 20% годовых. Каков должен быть первоначальный вклад, чтобы через два года при начислении простых процентов иметь на счете 200 000 сом:

- 1) 142 857 сом;
2) 80 000 сом;
3) 129 780 сом.

Тема 2. Анализ составления и использования основного капитала предприятия.

Задание 1. Предприятие закупило оборудование стоимостью 450 тыс. сом, срок службы - 10 лет. Затраты на доставку 20 тыс. сом, модернизации и установку - 130 тыс. сом, расходы по демонтажу - 60 тыс. сом, остаточная стоимость – 30 тыс. сом. Определить норму и сумму амортизационных отчислений оборудования.

Задание 2. Производственная мощность организации на начало года составляла 450 тыс. усл. ед. продукции. 1 марта выбыла мощность на 120 тыс. усл. ед., 1 августа - на 100 тыс. усл. ед., соответственно введено в действие 1 февраля 200 тыс. усл. ед., а 1 июля - 170 тыс. усл. ед.. Определить среднюю производственную мощность организации.

Задание 3. Определить уровень загрузки и среднегодовую мощность, если по плану среднегодовая мощность предприятия - 350 тыс. тонн, производственная мощность на начало года составляла 34 тыс. тонн., 1 апреля выбыла мощность на 5 тыс. тонн, а 1 октября введена в действие мощность на 18 тыс. тонн. По плану объем производства продукции – 33,4 тыс. тонн, а фактически было произведено 35,5 тыс. тонн.

Задание 4. Рассчитать изменение критического уровня производственной мощности и запаса уровня мощности, если плановая мощность позволяет выпускать 2000 ед. продукции, постоянные затраты могут изменяться от 4000 до 4700 тыс. сом, цена реализации единицы продукции – 12 тыс. сом, переменные затраты на единицу продукции могут измениться с 6,5 до 7,2 тыс. сом.

Задание 5. Оценить изменение уровня эффективности использования основных средств по отношению к отчетному периоду, если предполагается, что за счет увеличения стоимости основных средств на 8% выручка от реализации может увеличиваться на 28%.

Задание 6. Предприятие в отчетный период реализовало продукции на 4580 тыс. сом. Стоимость основных средств на начало периода составляла 1230 тыс. сом, на конец периода – 1470 тыс. сом, численность рабочих - 50 человек.

Определить:

- 1) уровень использования основных средств в отчетный год;
2) фондовооружённость;

- 3) определить потребность в основных средствах, если планируется увеличить объем производства на 15%, а уровень эффективности использования повысить на 18%;
- 4) рассчитать численность рабочих для выполнения прогнозируемого объема производства при той же производительности труда;
- 5) определить производительность труда и фондовооруженность, если планируемый объем производства возможен без увеличения численности рабочих.

Контрольные задания.

Задание 1. Производственная мощность предприятия на начало года составляла 450 тыс. усл. ед. продукции. 1 марта выбыла мощность на 120 тыс. усл. ед. 1 августа – на 100 тыс. усл. ед., соответственно, введено в действие 1 февраля 200 тыс. усл. ед., а 1 июля – 170 тыс. усл. ед. Определить среднюю годовую мощность и темп роста мощности.

Задание 2. Плановое время работы оборудования – 7 часов, производительность – 400 деталей, фактическое время работы – 4 часа, произведено 1500 ед. продукции. Определить интегральный коэффициент загрузки оборудования.

Тема 3. Анализ состояния и использования оборотного капитала.

Тесты.

Тест 1. Замедление оборачиваемости оборотных активов при росте выручки от продаж связано с:

- 1) увеличением остатков оборотных активов;
- 2) уменьшением остатков оборотного капитала;
- 3) не зависит от стоимости оборотных активов.

Тест 2. Выручка от продажи организации в базисном периоде составила 48 000 сом, в отчетном периоде – 52 050 сом.

Величина оборотных средств составила в базисном периоде 8000, в отчетном - 9200 сом. Экономия или перерасход оборотных средств составит:

- 1) перерасход 525 сом;
- 2) перерасход 1200 сом;
- 3) экономию 1200 сом;
- 4) перерасход 1200 сом.

Тест 3. При увеличении коэффициентов оборачиваемости дебиторской задолженности продолжительность операционного цикла:

- 1) увеличивается;
- 2) сокращается;
- 3) остается неизменной;
- 4) нет правильного ответа.

Тест 4. При снижении коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности продолжительность производственного цикла:

- 1) увеличивается;
- 2) сокращается;
- 3) остается неизменной;
- 4) нет правильного ответа.

Тест 5. Определить, как изменился коэффициент оборачиваемости оборотного капитала, если объем продукции – соответственно в базисный и отчетный годы - составляет 600 и 780 тыс. сом, сумма оборотного капитала соответственно составляет 150 и 320 тыс. сом.

- 1) снизится на 39%;
- 2) снизится на 79%;
- 3) увеличится на 30%.

Тест 6. О чем свидетельствует ситуация, если выручка от продаж выросла на 15%, средняя величина оборотного капитала активов выросла на 5%.

- 1) продолжительность одного оборота средств вырастет;
- 2) продолжительность одного оборота средств не изменится;
- 3) продолжительность одного оборота средств сократится.

Тест 7. Произошло ли ускорение оборачиваемости средств в расчетах движения денежных средств и на счетах организации в отчетном году, если выручка от продаж составила 300 тыс. сом, среднегодовая стоимость дебиторской задолженности – 12 тыс. сом, запасов 120 тыс. сом, денежных средств – 8 тыс. сом, а время их оборота в году, предыдущему отчетному – 30 дней:

- 1) да, на 6 дней;
- 2) нет;
- 3) да, на 20 дней.

Тест 8. По данным финансовой отчетности предприятия коэффициенты оборачиваемости запасов и дебиторской задолженности соответственно равны 15 и 40. Определите длительность операционного цикла:

- 1) 25 дней;
- 2) 33 дня;
- 3) 9 дней.

Тема 5. Анализ финансовой устойчивости.

Тесты.

Тест 1. Анализ финансовой устойчивости сводится к расчету:

- 1) показателей, характеризующих соотношение между видами прибыли и со-ставляющими актива или пассива;
- 2) показателей, характеризующих соотношение между выручкой от продаж и составляющими актива или пассива;
- 3) показателей, характеризующих соотношение между составляющими актива или пассива.

Тест 2. Для характеристики источников покрытия запасов и затрат необходима ин-формация:

- 1) о собственном капитале;
- 2) о заемном капитале;
- 3) о внеоборотных активах;
- 4) об оборотных активах;
- 5) вся приведенная информация.

Тест 3. Финансовое состояние организации является абсолютно независимым если:

- 1) долгосрочных источников финансирования достаточно для покрытия запа-сов и затрат;
- 2) собственных оборотных средств достаточно для покрытия запасов и затрат;
- 3) всех источников покрытия достаточно для покрытия запасов и затрат.

Тест 4. Финансовое состояние организации является неустойчивым, если:

- 1) собственных средств меньше, чем величины запасов и затрат;
- 2) нарушены платежеспособность, но есть возможности восстановить ее за счет ускорения оборачиваемости запасов, дебиторской задолженности;
- 3) долгосрочных источников финансирования недостаточно для покрытия за-пасов и затрат.

Тест 5. Организация имеет нормальную финансовую устойчивость, если запасы и затраты полностью покрываются:

- 1) собственными оборотными средствами;
- 2) собственными оборотными средствами и долгосрочными заемными средствами;
- 3) собственными оборотными средствами, долгосрочными заемными средствами, кредиторской задолженностью.

Тест 6. Для оценки структуры источников средств организации необходимо использовать показатели:

- 1) капитализации;
- 2) покрытия;
- 3) верно 1 и 2.

Тест 7. Для оценки возможности организации поддерживать сложившуюся структуру источников средств используют показатели:

- 1) капитализации;
- 2) покрытия.

Тест 8. Показатели группы покрытия финансовой устойчивости характеризуют:

- 1) качество расходов, связанных с обслуживанием внешних источников;
- 2) качество структуры источников.

Тест 9. Показатели группы капитализации финансовой устойчивости характеризуют:

- 1) структуру источников средств;
- 2) качество покрытия.

Тест 10. Для определения доли собственности владельцев организации в общей сумме средств, авансируемых в деятельность организации, используется показатель:

- 1) коэффициент отдачи собственного капитала;
- 2) коэффициент маневренности собственного капитала.

Тема 6. Анализ состояния и использования капитала организации.

Задание 1. По итогам отчетного года размер собственного капитала и чистых активов составил соответственно 1728 тыс. сом, заемных средств – 364 тыс. сом. Издержки по использованию заемных средств составили – 50 тыс. сом. Балансовая прибыль составила 800 тыс. сом, чистая прибыль – 250 тыс. сом. Руководство организации в отчетном периоде не выплачивало дивидендов. Если бы руководство организации приняло решение о выплате в отчетном периоде дивидендов по акциям в размере 5% от собственного капитала, как бы это отразилось на финансовой деятельности организации? Определить влияние заемных средств на прирост рентабельности собственного ка-питала. Результаты расчетов сведите в таблице 1.

Расчет эффективности использования кредитов

Таблица 1.

№	Показатель	Значение, тыс. сом.
1.	Заемные средства (ЗС)	364
2.	Собственные средства предприятия (СОБК)	1 728
3.	Издержки по заемным средствам	50
4.	Средняя ставка заемного капитала (СТ кр) (стр 3:стр1)	0,24
5.	Налог на прибыль (НЛ пр)	20%
6.	Процент дивидендов (ПРд)	

6.1.	По факту	0
6.2.	По прогнозу	0,05
7.	Чистые активы	1 728
8.	Балансовая прибыль	800
8.1.	Чистая прибыль	250
9.	Рентабельность чистых активов по балансовой прибыли (стр8:стр7)	
9.1.	Рентабельность чистых активов по чистой прибыли (стр8.1:стр7)×	
10.	Средневзвешенная стоимость капитала по факту (стр4×(1-стр5)×стр1×стр6.1×стр2) : (стр1+стр2)	
11.	Средневзвешенная стоимость капитала по прогнозу (стр4×(1-стр5)×стр1×стр6.2×стр2) : (стр1+стр2)	
12.	Средневзвешенная стоимость капитала с учетом поправки налога на прибыль по факту (стр10 : (1-стр5))	
13.	Средневзвешенная стоимость капитала с учетом поправки налога на прибыль по прогнозу (стр11 : (1-стр5))	
14.	Рентабельность капитала организации по балансовой прибыли (стр8 : стр(1+2))	
15.	Плечо финансового рычага, Кфа	
16.	Эффект финансового рычага (1-0,24) ×(стр14-стр4) ×стр15	

Задание 2. Используя данные предыдущего задания, определите рыночную стоимость капитала организации в отчетный период.

Задание 3. Определить рыночную стоимость организации, если она планирует увеличить чистую прибыль до 100 тыс. сом, при этом собственный капитал должен составить 1 800 тыс. сом, средневзвешенная стоимость капитала организации должна быть на уровне 0,2.

Задание 4. Определить рыночную стоимость капитала предприятия, стоимость которого составляет по данным отчетного периода 1 800 тыс. сом, если оно планирует выпустить дополнительно акций на сумму 600 тыс. сом с целью расширения бизнеса, при этом чистая прибыль организации может увеличиться до 250 тыс. сом. Средневзвешенная стоимость капитала должна составить 0,03.

Контрольные задания.

Задание 1. Рассчитать балансовую стоимость акций, если количество оплаченных акций 35 тыс., чистые активы организации составляют 287 тыс. сом.

Задание 2. Оценить изменение текущей доходности акций, организации в процентах, если рыночная стоимость акций в первом году – 9 875 тыс. сом, во втором году – 12 010 тыс. сом, сумма дивидендов в первом году – 2300 тыс. сом, во втором 2600 тыс. сом.

Задание 3. Распределению среди акционеров подлежат 15 млн. сом чистой прибыли организации. В обращении находится 12 тыс. обыкновенных акций. Дивиденды, выплаченные по привилегированным акциям, составили 6 млн. сом. Определите доход (прибыль) на одну акцию.

Задание 4. Прибыль организации к распределению по акциям 9 700 тыс. сом. Собрание акционеров компании решило 25% прибыли к распределению направить на выплату дивидендов по обыкновенным акциям, количество которых составляет 8 тыс. штук, стоимость каждой – 2 000 сом. Рассчитать дивидендный доход (%) на одну акцию.

Задание 5. Уставной капитал АО – 30 000 тыс. сом, состоит из обыкновенных акций, стоимость акций – 1000 сом. 28 000 акций продано акционерам. По итогам года чистая прибыль АО составила 300 тыс. сом. Собрание акционеров решило 20% чистой прибыли направить на выплату дивидендов. Определить размер дивидендов на одну акцию.

5.4. Перечень видов оценочных средств

1. Вопросы для проверки знаний по темам курса;
2. Задачи;
3. Тесты по темам;

6. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

6.1. Рекомендуемая литература

6.1.1. Основная литература

	Авторы, составители	Заглавие	Издательство, год
Л1.1	Успенская И. Н., Русин Н. М.	Финансовый анализ: Учебное пособие	Москва: Московский гуманитарный университет 2017
Л1.2	Селезнева Н. Н., Ионова А. Ф.	Финансовый анализ. Управление финансами: Учебное пособие для вузов	Москва: ЮНИТИ-ДАНА 2017

	Авторы, составители	Заглавие	Издательство, год
Л1.3	Шеремет А.Д., Козельцева Е.А.	Финансовый анализ: учебно-методическое пособие	М.: Экономический факультет МГУ имени М.В. Ломоносова 2020
6.1.2. Дополнительная литература			
	Авторы, составители	Заглавие	Издательство, год
Л2.1	Маркарьян Э.А., Герасименко Г.П., Маркарьян С.Э.	Финансовый анализ: Учебное пособие	М.: КНОРУС 2011
Л2.2	Осмонова А.А.	Финансовый анализ: Учебное пособие	Бишкек: Изд-во КРСУ 2015
Л2.3	Любушин Н.П., Бабичева Н.Э	Финансовый анализ: Учебник	М.: Кнорус 2016
6.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет"			
Э1	www.consultant.ru - Справочная правовая система «Консультант Плюс» www.ach.gov.ru - официальный сайт Счетной палаты Российской Федерации. www.government.kg - Официальный сайт Правительства Кыргызской Республики http://www1.minfin.kg - Официальный сайт Министерства финансов Кыргызской Республики www.nalog.kg - Официальный сайт Федеральной налоговой службы. www.finnadzor.kg - Официальный сайт службы финансового-бюджетного надзора. www.kazna.kg - Официальный сайт Федерального казначейства (службы). www.ffms.ru - Официальный сайт Федеральной службы по финан-совым рынкам. http://www.stat.kg - Официальный сайт Национальной службы госу-дарственной статистики Кыргызской Республики.		
6.3. Перечень информационных и образовательных технологий			
6.3.1 Компетентностно-ориентированные образовательные технологии			
6.3.1.1	Традиционные образовательные технологии – лекции, семинары, лабораторные работы репродуктивного типа, ориентированные прежде всего на сообщение знаний и способов действий, передаваемых студентам в готовом виде и предназначенных для воспроизводящего усвоения и разбора конкретных образцов.		
6.3.1.2	Инновационные образовательные технологии – занятия в интерактивной форме, которые формируют системное мышления и способность генерировать идеи при решении различных творческих задач. К ним относятся электронные тексты лекций с презентациями и проведение мозгового штурма по отдельным проблемам финансов и звеньев финансовой системы.		
6.3.2 Перечень информационных справочных систем и программного обеспечения			
6.3.2.1	www.consultant.ru - Справочная правовая система «Консультант Плюс»		
6.3.2.2	www.ach.gov.ru - официальный сайт Счетной палаты Российской Федерации.		
6.3.2.3	www.government.kg - Официальный сайт Правительства Кыргызской Республики		
6.3.2.4	http://www1.minfin.kg - Официальный сайт Министерства финан-сов Кыргызской Республики		
6.3.2.5	www.nalog.kg - Официальный сайт Федеральной налоговой службы.		
6.3.2.6	www.finnadzor.kg - Официальный сайт службы финансового-бюджетного надзора.		
6.3.2.7	www.kazna.kg - Официальный сайт Федерального казначейства (службы).		
6.3.2.8	www.ffms.ru - Официальный сайт Федеральной службы по финан-совым рынкам.		
6.3.2.9	http://www.stat.kg - Официальный сайт Национальной службы госу-дарственной статистики Кыргызской Республики.		

7. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

7.1	Для изучения учебной дисциплины «Финансовый анализ (продвинутый уровень)» необходимо наличие персональных компьютеров с доступом в Интернет для преподавателей и студентов, аудитории, оснащенные мультимедийными средствами обучения для чтения лекций, проведения семинарских занятий, проверки самостоятельных работ, решения тестов и т.д., компьютерные классы с выходом в Интернет.
-----	---

8. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

МОДУЛЬНЫЙ КОНТРОЛЬ ПО ДИСЦИПЛИНЕ ВКЛЮЧАЕТ:

1. Текущий контроль: усвоение учебного материала на аудиторных занятиях (лекциях, практических занятиях, в том числе учитывается посещение и активность) и выполнение обязательных заданий для самостоятельной работы
2. Рубежный контроль: проверка полноты знаний и умений по материалу модуля в целом. Выполнение модульных контрольных заданий проводится в письменном виде и является обязательной компонентой модульного контроля.
3. Промежуточный контроль - завершенная задокументированная часть учебной дисциплины (4 семестр - экзамен) – совокупность тесно связанных между собой зачетных модулей.

ОСНОВНЫЕ ТРЕБОВАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОМУ КОНТРОЛЮ

При явке на экзамены и зачёты студенты обязаны иметь при себе зачётные книжки, которые они предъявляют экзаменатору в начале экзамена или зачета.

Преподавателю предоставляется право поставить зачёт без опроса по билету тем студентам, которые набрали более 60 баллов за текущий и рубежный контроли.

На промежуточном контроле студент должен верно ответить на теоретические вопросы билета и определить основные проблемы в развитии финансов и финансовой системы.

Студенты могут использовать технические средства, справочно-нормативную литературу, наглядные пособия, учебные программы.

Оценка промежуточного контроля:

-min 20 баллов - Вопросы для проверки уровня обученности ЗНАТЬ (в случае, если при ответах на заданные вопросы студент правильно формулирует основные понятия)

-20-25 баллов – Задания для проверки уровня обученности УМЕТЬ и ВЛАДЕТЬ (в случае, если студент правильно формулирует сущность заданной в билете проблемы и дает рекомендации по ее решению)

-25-30 баллов - Задания для проверки уровня обученности УМЕТЬ и ВЛАДЕТЬ (в случае полного выполнения контрольного задания)

ОСНОВНЫЕ ТРЕБОВАНИЯ К ТЕКУЩЕМУ КОНТРОЛЮ.

Для понимания материала и качественного его усвоения рекомендуется такая последовательность действий:

1. После прослушивания лекции и окончания учебных занятий, при подготовке к занятиям следующего дня, нужно сначала просмотреть и обдумать текст лекции, прослушанной сегодня.

2. При подготовке к следующей лекции, нужно просмотреть текст предыдущего материала, подумать о том, какая может быть тема следующей лекции.

3. В течение недели выбрать время для работы с рекомендуемой литературой.

4. При подготовке к практическим занятиям следующего дня, необходимо сначала прочитать основные понятия и подходы по теме домашнего задания. При выполнении задания нужно сначала понять, что в нем требуется, какой теоретический материал нужно использовать, наметить план решения.

5. Для подготовки к семинарским занятиям и выполнению самостоятельной работы необходимо сначала прочитать основные понятия и подходы по теме задания. Рекомендуется использовать методические указания по курсу, глоссарий, конспекты и тезисы лекций. При выполнении задания нужно сначала понять, что требуется в нем, какой теоретический материал нужно использовать, наметить план решения задачи, а затем приступить к изучению и сделать качественный вывод.

6. При подготовке к промежуточному и рубежному контролю нужно изучить теорию: определения всех понятий и подходы к оцениванию до состояния понимания материала и самостоятельно выполнить несколько типовых заданий из каждой темы. При изучении темы необходимо уметь качественно интерпретировать итог решения.

7. Отработки пропущенных занятий.

Контроль над усвоением студентами материала учебной программы дисциплины осуществляется систематически преподавателем кафедры и отражается в журнале преподавателя в баллах. Студент, получивший неудовлетворительную оценку по текущему материалу, обязан подготовить данный раздел и ответить по нему преподавателю на индивидуальном собеседовании. При фронтальном обучении неудовлетворительная оценка должна быть отработана в течение месяца со дня ее получения, при цикловом обучении - до конца цикла.

Пропущенная без уважительных причин лекция должна быть отработана методом устного опроса лектором или подготовки реферата по материалам пропущенной лекции в течение месяца со дня пропуска. Возможны и другие методы отработки пропущенных лекций (опрос на практических и лабораторных занятиях, тестовый контроль и т.д.).

Отработка семинарских занятий.

- Каждое занятие, пропущенное студентом без уважительной причины, отрабатывается в обязательном порядке. Отработки проводятся по расписанию кафедры, согласованному с деканатом.

- При фронтальном обучении пропущенные занятия должны быть отработаны в течение 10 дней со дня пропуска, при цикловом обучении - до конца цикла. Пропущенные студентом без уважительной причины практические занятия отрабатываются не более одного занятия в день. Пропущенные занятия по уважительной причине (по болезни, пропуски с разрешения деканата) отрабатываются по тематическому материалу без учета часов.

- Студент, не отработавший пропуск в установленные сроки, допускается к очередным занятиям только при наличии разрешения декана или его заместителя в письменной форме. Не разрешается устранение от очередного практического занятия студентов, слабо подготовленных к данным занятиям.

- Для студентов, пропустивших практические и лабораторные занятия из-за длительной болезни, отработка должна проводиться после разрешения деканата по индивидуальному графику, согласованному с кафедрой.

- В исключительных случаях (участие в межвузовских конференциях, соревнованиях, олимпиадах, дежурство и др.) декан и его заместитель по согласованию с кафедрой могут освобождать студентов от отработок некоторых пропущенных занятий.

МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ОРГАНИЗАЦИИ ИЗУЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Изучение учебной дисциплины «Финансовый анализ» предполагает овладение материалами лекций, учебника, программы, работу студентов в ходе проведения семинарских занятий, а также систематическое выполнение тестовых и иных заданий для самостоятельной работы студентов. Учебная дисциплина «Финансовый анализ» является теоретической, дает студентам комплексное представление о многогранной системе финансовых отношений, о финансовой политике, об основах управления финансами, принципах организации финансов субъектов хозяйствования, государственных и муниципальных финансов.

В ходе лекций раскрываются основные вопросы в рамках рассматриваемой темы, делаются акценты на наиболее сложные и интересные положения изучаемого материала, которые должны быть приняты студентами во внимание. Материалы

лекций являются основой для подготовки студента к семинарским занятиям и выполнения заданий самостоятельной работы.

Основной целью семинарских занятий является контроль за степенью усвоения пройденного материала, ходом выполнения студентами самостоятельной работы и рассмотрение наиболее сложных и спорных вопросов в рамках темы семинарского занятия.

Самостоятельная работа студентов включает - подготовку к семинарским занятиям в соответствии с вопросами, представленными в УМК по дисциплине, изучение нормативных правовых актов, выполнение заданий для самостоятельной работы студентов, решение тестов и др.

Задания для самостоятельной работы выполняются студентом в письменном виде. Некоторые задания для самостоятельных работ предусматривают также обсуждение и презентацию полученных результатов на семинарских занятиях. Работа выполняется с использованием текстового редактора MS WORD, MS EXCEL - для таблиц, диаграмм и т.д., MS PowerPoint - для подготовки слайдов и презентаций.

При необходимости в процессе работы над заданием студент может получить индивидуальную консультацию у преподавателя.

Кроме того, предусмотрено проведение индивидуальной работы (консультаций) со студентами в ходе изучения материала данной дисциплины.

Промежуточный и текущий контроль осуществляется преподавателем в ходе учебного процесса на семинарских занятиях, при проведении индивидуальных консультаций, а также по итогам выполнения самостоятельных работ. Также для текущего контроля используются тесты, подготовленные по всем темам дисциплины. Тестирование может осуществляться с использованием персональных компьютеров.