

**МОСКОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ИМЕНИ М.В. ЛОМОНОСОВА**

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФАКУЛЬТЕТ

«УТВЕРЖДАЮ»

Декан экономического факультета

_____/ проф. А.А. Аузан/

(подпись)

«_____» _____ 2026 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

«ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ»

Москва - 2026 год

1. Наименование дисциплины:

Авторы программы: д.э.н., профессор Хорин А.Н., к.э.н. Земскова Е.В.

Телефон: +7 (495)939-32- 97

e-mail: ahd-kafedra@mail.ru

Уровень высшего образования: бакалавриат

Направление подготовки: Менеджмент

Язык преподавания дисциплины: русский

2. Статус и место дисциплины в структуре основной образовательной программы подготовки бакалавра

Статус дисциплины: по выбору

Семестр: 7

3. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Дисциплина обеспечивает формирование следующих компетенций и результатов обучения:

Формируемые компетенции	Результаты обучения по дисциплине
Способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности организаций различных форм собственности (ПК-3)	- Читает и анализирует финансовую отчетность организаций; - Рассчитывает и интерпретирует систему показателей финансового анализа; - Формулирует обоснованные выводы по результатам анализа.
Способность использовать результаты финансового анализа для принятия управленческих решений (ПК-5)	- Оценивает финансовые интересы различных заинтересованных сторон (стейкхолдеров); - Формирует профессиональные суждения о качестве и полезности финансовой информации; - Разрабатывает рекомендации по результатам финансового анализа.

4. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ ПО ВИДАМ РАБОТ

Объем дисциплины составляет 4 зачётные единицы, всего 144 академических часа, из которых, 72 часа составляет контактная работа студента с преподавателем (18 часов - занятия лекционного типа, 54 часа - занятия семинарского типа), 2 часа - консультации, 2 часа - Промежуточная аттестация- экзамен), 72 часа составляет самостоятельная работа студента.

Название темы	Трудоемкость (в академических часах) по видам работ							Самосто я- тельная работа студента , часы
	Всего часов	Контактная работа студента с преподавателем, часы						
		Всего часов контактной работы	в том числе					
			Занятия лекцион ного типа	Занятия семинарско го типа	Консультации		Промежуто чная аттестация (экзамен)	
					кн ч	перед промежут. аттестацией		

Тема 1. Основы финансового анализа	12	6	2	4				6
Тема 2. Анализ и оценка результатов деятельности	14	8	2	6				6
Тема 3. Анализ финансирования компании	14	8	2	6				6
Тема 4. Анализ активов и капитала компании	18	10	2	8				8
Тема 5. Анализ финансового состояния и платёжеспособности	14	10	2	8				6
Тема 6. Анализ рыночного позиционирования компании	16	8	2	6				8
Контрольная работа	8	2		2				6
Тема 7. Анализ устойчивого развития компании	18	8	2	6				8
Тема 8. Анализ показателей стоимости компании	14	8	2	6				6
Тема 9. Анализ качества управления компанией	10	4	2	2				6
Консультация перед промежуточной аттестацией	-					2		-
Промежуточная аттестация (экзамен)	6						2	6
Всего часов	144	72	18	54				72

5. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ И ФОРМЫ ПРОВЕДЕНИЯ ЗАНЯТИЙ

Тема 1. Основы финансового анализа (6 часов)

Содержание темы. Деловая активность коммерческой компании как объект финансового анализа. Разграничение финансовой, операционной и инвестиционной деятельности компании.

Экономические интересы участвующих сторон компании и цели их взаимодействия. Финансовый и другие виды экономического анализа. Предмет, объект, задачи и содержание финансового анализа. Концепции финансового анализа. Методы и инструменты финансового анализа. Информационное обеспечение финансового анализа. Финансовая отчетность как информационная база анализа. Консолидированная и индивидуальная финансовая отчетность. Требования к качеству информации.

Основная литература - Шеремет А.Д., Анализ и диагностика финансово - хозяйственной деятельности предприятия, с.с.8 – 103

Тема 2. Анализ и оценка результатов деятельности компании (8 часов)

Содержание темы. Основные виды доходов коммерческих организаций. Анализ доходов от основной прочей деятельности. Оценка влияния на объем продаж использования производственных ресурсов.

Структура и динамика расходов. Анализ формирования себестоимости продаж. Факторный анализ себестоимости и ее влияния на прибыль от продаж. Анализ прочих расходов компании. Методы сравнительного анализа затрат предприятия.

Виды финансовых результатов, их расчет и анализ. Определение условий безубыточности и запаса финансовой прочности. Уровень и динамика финансовых результатов. Факторный анализ финансовых результатов. Операционный рычаг и операционный риск.

Влияние учетной политики на формирование аналитических показателей прибыли. Показатели прибыли и дивидендов на одну акцию.

Основная литература - Шеремет А.Д., Анализ и диагностика финансово - хозяйственной деятельности предприятия, с.с. 104-115, 144- 217.

Тема 3. Анализ финансирования компании (8 часов)

Содержание темы. Анализ полноты и своевременности формирования уставного капитала. Структура акционерного капитала и собственного капитала. Резервирование и капитализация прибыли. Распределение прибыли и нормы ее реинвестирования. Оценка стоимости собственного капитала. Отчет об изменении капитала: содержание и анализ.

Анализ и оценка источников долгосрочного финансирования. Долгосрочные кредиты, корпоративные заимствования, финансовый лизинг и аренда. Оценка стоимости долга и срока долгосрочного финансирования. Анализ и оценка источников краткосрочного финансирования. Краткосрочные кредиты и корпоративные заимствования. Оценка уровня и сроков задолженности.

Финансовый рычаг и финансовый риск. Оптимизация структуры источников финансирования.

Основная литература - Э. Хелферт, Техника финансового анализа. 10-е издание, Питер, 2003, с.с. 329 -353; 355 - 390.

Тема 4. Анализ активов и капитала компании (10 часов)

Содержание темы. Система показателей состава, состояния и движения активов компании. Анализ структуры, динамики, эффективности использования внеоборотных активов. Анализ формирования структуры и изменения объема оборотных активов. Показатели оборачиваемости внеоборотных и оборотных активов компании. Анализ деловой активности. Расчет и анализ операционного и денежного циклов.

Система показателей эффективности использования, рентабельности активов и собственного капитала. Факторный анализ рентабельности активов. Оценка влияния использования активов на финансовые результаты.

Анализ рентабельности собственного капитала и взаимосвязи экономической и финансовой рентабельности. Система показателей рентабельности и их взаимосвязь. Факторный анализ рентабельности собственного капитала.

Взаимодействие операционного и финансового рычагов и оценка их совокупного эффекта.

Основная литература - Шеремет А.Д. Анализ и диагностика финансово - хозяйственной деятельности предприятия, с.с.218 - 227; 251 - 279.

Тема 5. Анализ финансового состояния и платежеспособности (10 часов)

Содержание темы. Анализ симметричности и сбалансированности структуры активов, обязательств и капитала. Анализ типов финансовой устойчивости. Анализ и оценка ликвидности активов и баланса. Анализ платежеспособности компании и завершенности расчетов с заинтересованными лицами. Критерии банкротства компании.

Анализ показателей отчетности о движении денежных средств. Анализ денежных потоков по видам деятельности: операционная, инвестиционная, финансовая. Оценка качества денежных потоков. Факторный анализ изменения остатка денежных потоков. Анализ достаточности денежных средств.

Основная литература - Шеремет А.Д., Анализ и диагностика финансово - хозяйственной деятельности предприятия, с.с.280 – 331.

Тема 6. Анализ рыночного позиционирования компании (8 часов)

Содержание темы. Оценка рыночной успешности компании. Показатели рыночной оценки в системе финансового анализа. Взаимосвязь финансовых коэффициентов и рыночной стоимости компании. Факторы, влияющие на рыночную стоимость и позиционирование.

Кредитные и инвестиционные рейтинги компаний. Оценка рыночной позиции компании на основе критериев финансовых предпочтений инвесторов. Показатели рыночной финансовой статистики. Гудвилл. Сегментный анализ бизнеса компании.

Основная литература - Шеремет А.Д., Хорин А.Н., Теория экономического анализа, с.с.301 – 310; 346 – 355. Э. Хелферт, Техника финансового анализа. 10-е издание, Питер, 2003, с.с. 391 - 421; 428 - 460.

Тема 7. Анализ устойчивого развития компании (8 часов)

Содержание темы. Концепции стратегического развития компании и ее ключевые показатели. Финансово - экономические индикаторы развития бизнеса. Прогнозные форматы отчетных форм. Математические модели развития бизнеса. Табличные финансовые модели развития бизнеса.

Интегрированная отчетность и нефинансовые показатели. ESG-факторы в финансовом анализе. Анализ экологических и социальных индикаторов развития бизнеса. Комплексная оценка ценности бизнеса.

Основная литература - Хорин, А.Н. Стратегический анализ: учебное пособие для вузов / А.Н. Хорин, В.Э. Керимов. — 2-е изд., перераб. и доп., с. 112-245

Тема 8. Анализ показателей стоимости компании (8 часов)

Содержание темы. Категории стоимости бизнеса в деловой практике компаний. Методы оценки стоимости бизнеса. Анализ системы стоимостных показателей. Отчеты компаний о платформе стоимости, о стоимости бизнеса компании, о стоимости под риском и их интерпретация.

Основная литература - Дамодаран, А. Инвестиционная оценка: Инструменты и методы оценки любых активов / А. Дамодаран. – 11-е изд., перераб. и доп.- с.с. 31-52; 461-649

Тема 9. Анализ качества управления компаний (4 часа)

Содержание темы. Характеристики качества управления компанией. Анализ добросовестности делового поведения исполнительных органов юридического лица. Анализ показателей разумности действий руководства компании. Анализ признаков действия менеджмента и руководства компании в интересах юридического лица.

Основная литература - Мескон М., Альберт М., Хедоури Ф. Основы менеджмента. – с.с. 316-358; 412-467.

6. ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Основная литература:

Шеремет А.Д., Анализ и диагностика финансово - хозяйственной деятельности предприятия. Учебник. - М: Инфра -М, 2019
Хорин, А.Н. Стратегический анализ: учебное пособие для вузов / А.Н. Хорин, В.Э. Керимов. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва: Эксмо, 2009
Э. Хелферт, Техника финансового анализа. Путь к созданию стоимости бизнеса. 10-е издание, Питер, 2003
Дамодаран, А. Инвестиционная оценка: Инструменты и методы оценки любых активов / А. Дамодаран. — 11-е изд., перераб. и доп.— Москва: Альпина Паблишер, 2022
Мескон М., Альберт М., Хедоури Ф. Основы менеджмента. – Москва: Вильямс, 2020.

Материалы для семинарских занятий – размещаются на op.econ.msu.ru.

Дополнительная литература:

а) альтернативные издания учебников и учебных пособий

Шеремет А.Д., Хорин А.Н., Теория экономического анализа. Учебник. - М: Инфра - М, 2019
Финансовая и налоговая безопасность. Колл. авторов под ред. В.В.Земскова. Учебное пособие. - М: Прометей, 2019
Анализ финансовой отчетности. Колл. авторов под ред. М.А.Вахрушиной. Учебник. М: Инфра -М, 2019
Бернштейн Л.А., Анализ финансовой отчетности. Теория, практика и интерпретация, М: Финансы и статистика, 1996
Томас П. Карлин, Альберт Р. Макмин, Анализ финансовых отчетов (на основе GAAP), Учебник, Москва, инфра -М, 1998
Ковалев В.В., Ковалев Вит. В., Финансовая отчетность. Анализ финансовой отчетности, М: Проспект, 2004
Дыбаль С.В., Дыбаль М.А., Финансовый анализ: теория и практика. Учебное пособие. М: Кнорус, 2019
Герасимова В.Д., Тухтарова Л.Р., Черняева О.А., Анализ и диагностика финансово - хозяйственной деятельности предприятия М: Кнорус, 2020
Теплова Т.В., Григорьева Т.И., Ситуационный финансовый анализ: схемы, задачи, кейсы. - М: ИД ГУ ВШЭ, 2006
Васильева Л.С.Петровская М.В., Анализ финансовой отчетности. Учебник. М: Кнорус, 2019
Хорин А.Н., Керимов В.Э., Стратегический анализ. Учебное пособие. 2 - е изд., - М: Эксмо, 2009

б) Монографии (для общего развития)

Карен Бернан, Джо Найт, Анализ финансовой отчетности компании: как понимать цифры финансовых отчетов - Москва - Санкт -Петербург, 2011
Коупленд Т., Коллер Т., Муррин Д., Стоимость компаний: оценка и управление - М: Олимп Бизнес, 2008
Корпоративные конфликты: причины возникновения и способы преодоления. Под ред. Семенова А.С. и Сизова Ю.С. - М: УРСС, 2002

в) бизнес - литература (для углубленной проработки тематических вопросов)

Андриссен Д., Тиссен Р., Невесомое богатство - М: Олимп Бизнес, 2004
Бретт М., Как читать финансовую информацию, М: Проспект, 2004
Вэйтилигэм Р., Руководство по использованию финансовой информации, М: Финансы и статистика, 1999
Вопросы стоимости. Под ред. Э.Блэка - М: ЗАО Олимп -Бизнес, 2009
Пратт Ш., Стоимость капитала. - М: Квинто -Консалтинг, 2006
Рош Д., Стоимость компании: от желаемого к действительному - Минск: Гревцов - Паблишер, 2008
Хитчнер Дж., Стоимость капитала, - М: Омега -Л, Маросейка, 2008

г) научные статьи и бизнес - кейсы из периодических печатных изданий

Журнал "Финансовый директор"

Журнал "Корпоративные финансы"

Журнал "Экономический анализ: теория и практика"

Журнал "Аудит и финансовый анализ"

Journal "Corporate Finance"

д) базы данных и Интернет-ресурсы:

РСПП: <https://www.rspn.pf> (или <https://www.rspp.ru>)

Корпоративный менеджмент: <https://www.cfin.ru>

Информационная система СПАРК: <https://www.spark-interfax.ru>

Московская биржа: <https://www.moex.com>

Раскрытие корпоративной информации: <https://www.e-disclosure.ru>

Прозрачный бизнес (ФНС России): <https://www.pb.nalog.ru>

7. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Образовательный процесс построен на трёхкомпонентной модели, обеспечивающей системное усвоение студентами программного материала учебной дисциплины:

1. Контактная аудиторная работа реализуется посредством: лекционных занятий с использованием интерактивных форм обучения, дискуссионных семинаров с презентацией результатов исследований, систематического промежуточного тестирования для мониторинга качества усвоения материала, деловых игр и кейс-методов, направленных на формирование практических компетенций, разработки и защиты проектов комплексного финансового анализа деятельности компаний.
2. Самостоятельная работа студентов предусматривает: углубленное изучение профильной научной литературы и специализированной информационно-аналитической информации; подготовку аргументированных развёрнутых ответов на проблемные вопросы по тематике курса; сбор, систематизацию, анализ данных и подготовку комплексного финансового анализа деятельности компании.
3. Система контроля успеваемости включает двухуровневую аттестацию: текущий контроль в форме регулярного тестирования, пройденного материала, выполнения контрольной работы и промежуточную аттестацию (экзамен).

Такой подход позволяет студентам последовательно развивать теоретические знания и практические навыки в рамках дисциплины.

Примерные варианты форм проведения занятий (контактной работы):

Контактная аудиторная работа (тесты, опросы, дискуссии, разбор аналитических альтернатив в хозяйственных ситуациях, решение задач, контрольная работа, деловая игра):

Пример варианта теста

Общее описание:

Контроль усвоения учебного материала таким способом выполняется на семинарских занятиях, на контрольной работе и промежуточной аттестации всеми присутствующими студентами в рамках ограниченного времени (установленного преподавателем) в виде получения наиболее полных и корректных ответов на поставленные открытые и закрытые вопросы теста в письменной и/или компьютерной форме.

Примеры тестовых вопросов:

1. Потребность в кредитовании растет в наибольшей степени, если:
 - а) компания отгружает товар покупателю в кредит, приобретает материалы с отсрочкой платежа
 - б) компания получает предоплату и отгружает товар покупателю
 - в) компания отгружает товар покупателю в кредит
 - г) компания отгружает товар покупателю в кредит, приобретает материалы по предоплате.
2. Какое соотношение между операционным денежным потоком и EBITDA считается благоприятным для платежеспособности:
 - а) операционный приток больше EBITDA
 - б) операционный приток меньше EBITDA
 - в) чистый денежный поток от операционной деятельности больше EBITDA
 - г) чистый операционный поток отрицательный при большом EBITDA
3. Выберите ВСЕ факторы, которые приведут к повышению эффективности использования оборотного капитала:
 - а) увеличение периода оборота запасов/услуги
 - б) сокращение периода оборота кредиторской задолженности
 - в) сокращение периода оборота дебиторской задолженности
 - г) увеличение периода оборота дебиторской задолженности
 - д) увеличение периода оборота кредиторской задолженности
4. Показатель нормы прибыли у компании составил 20%, показатель рентабельности активов – 10%. Чему равен показатель оборачиваемости активов:
 - а) 2
 - б) 2,5
 - в) нет данных
 - г) 0,5
5. Что происходит, если компания замещает часть собственных средств кредитом и структура финансирования выгодна для акционеров:
 - а) EBT растет, ROE растет
 - б) EBT падает, ROE растет
 - в) EBT растет, ROE падает
 - г) EBT падает, ROE падает

Пример варианта опроса на семинаре

Общее описание:

Устный опрос проводится для развития профессиональных навыков, умения грамотно использовать финансовую терминологию, логично выстраивать аргументацию и делать обоснованные выводы. Опрос также помогает проверить, насколько эффективно студенты работают с учебными материалами.

1. В чем разница между экономическим и финансовым показателем? Объясните, чем отличаются эти два понятия.
2. Почему следует разделять деятельность компании на операционную, инвестиционную и финансовую? Представьте: вы анализируете компанию и видите, что она получила 100 млн. руб.. Важно ли понимать, от какого вида деятельности поступили денежные средства — от продажи продукции, от продажи активов или от получения кредита? Как это влияет на ваши выводы о состоянии бизнеса?

3. Посчитать показатель и проанализировать его — можно ли сказать, что понятия одинаковы? Допустим, вы рассчитали, что рентабельность компании составляет 15%. Достаточно ли этого для выводов?
4. Как финансовые показатели помогают принимать решения в бизнесе? Приведите конкретные примеры: какие показатели используют руководители при решении вопросов о расширении производства, привлечении кредита или выплате дивидендов? Почему без анализа данных невозможно управлять организацией?

Пример варианта дискуссионных вопросов для обсуждения на семинарах

Общее описание:

Дискуссионные семинары направлены на формирование у студентов практических навыков финансового анализа через обсуждение проблемных ситуаций. В ходе дискуссий студенты учатся критически анализировать финансовую информацию, аргументированно обосновывать выводы, рассматривать проблему с позиций различных заинтересованных сторон (менеджмента, инвесторов, кредиторов), выявлять противоречия в интерпретации данных и предлагать обоснованные решения.

1. Горизонтальный и вертикальный анализ отчетности: достаточно ли этих методов для полноценных выводов?
2. Анализ денежных потоков и анализ прибыли: какой подход дает более достоверную картину финансового состояния?
3. Рентабельность продаж и рентабельность активов: что важнее для оценки эффективности бизнеса?

Пример варианта разбора аналитических альтернатив в хозяйственных ситуациях

Общее описание:

Задание развивает навык многовариантного анализа, так как студенты учатся рассматривать проблему с разных позиций, применять различные методы финансового анализа, оценивать последствия альтернативных решений, что позволяет выработать системный подход к обоснованию выбранных управленческих решений.

Кейс (хозяйственная ситуация), по оценке оборачиваемости активов.

В годовой отчетности компании показана стоимость внеоборотных активов на сумму 336 млн. руб., оборотных активов - на 215 млн. руб. Результаты анализа оборачиваемости активов компании показали, что период вложений во внеоборотные активы составил 7,9 года, а кратность оборота оборотных активов равна 1,7. Объем продаж продукции, товаров и услуг за отчетный период составил сумму 1 233 млн. руб. Требуется определить общую величину периода вложений средств в активы компании.

Пример варианта решения задачи

Общее описание:

Решение задач выполняется студентами индивидуально с применением стандартных методик финансово-экономических расчетов. В ходе решения студент демонстрирует владение аналитическим инструментарием, интерпретирует экономический смысл рассчитанных показателей и обосновывает их практическую значимость.

Пример задачи: Рассчитайте длительность денежного цикла компании, если длительности оборота элементов чистого оборотного капитала компании составили: запасов - 19 дней, авансов полученных - 10 дней, авансов выданных - 8 дней, кредиторской задолженности перед поставщиками - 12 дней, кредиторской перед персоналом - 15 дней, дебиторской задолженности - 18 дней.

Пример варианта деловой игры

Общее описание:

Деловая игра проводится в группах до 3-х человек. Команды выбирают публичную компанию и в процессе освоения курса в рамках самостоятельной работы выполняют комплексный финансовый анализ ее деятельности на основании публикуемой информации. На основе рассчитанных показателей студенты формируют управленческие рекомендации для различных групп заинтересованных сторон (инвесторов, кредиторов, менеджмента).

Результаты оформляются в аналитическую презентацию данных с обоснованием конкретных управленческих решений и представляются на семинарском занятии с последующей профессиональной дискуссией.

Данный формат позволяет студентам продемонстрировать компетенции в области финансовой диагностики и способность принимать обоснованные бизнес-решения на основе количественного анализа финансовых показателей.

Самостоятельная работа (комплексный финансовый анализ деятельности компании):

Пример варианта задания для выполнения комплексного финансового анализа деятельности компании

Общее описание:

На основании публикуемой финансовой отчетности выбранной компании студентам следует самостоятельно отобрать и систематизировать отчетные данные, определить релевантные аналитические показатели, рассчитать и проанализировать показатели имущественного и финансового положения компании, интерпретировать полученные результаты и оценить динамику изменений за отчетный период.

В ходе разработки и подготовки комплексного финансового анализа студенты выполняют следующие виды работ и расчеты:

1. Формирование информационной базы анализа
 - 1.1. Систематизация исходных данных
 - 1.2. Оценка качества информационной базы
2. Анализ финансовых результатов и рентабельности продаж
 - 2.1. Структурно-динамический анализ отчета о финансовых результатах
 - 2.2. Анализ доходов и расходов
 - 2.3. Анализ рентабельности продаж
 - 2.4. Анализ формирования прибыли
3. Анализ активов и деловой активности
 - 3.1. Структурно-динамический анализ баланса
 - 3.2. Анализ внеоборотных активов
 - 3.3. Анализ оборотных активов
 - 3.4. Анализ деловой активности
 - 3.5. Анализ рентабельности активов
4. Анализ финансового состояния
 - 4.1. Анализ структуры финансирования
 - 4.2. Анализ финансовой устойчивости
 - 4.3. Анализ ликвидности и платежеспособности
 - 4.4. Анализ движения денежных средств
5. Интегральный анализ эффективности с учетом факторного анализа
 - 5.1. Анализ рентабельности собственного капитала (по факторам)
 - 5.2. Анализ операционного рычага
 - 5.3. Анализ финансового рычага
 - 5.4. Анализ совокупного эффекта рычагов
6. Подготовка аналитического заключения: оценка финансовых рисков и рекомендации по улучшению финансовых показателей
 - 6.1. Формирование сводной аналитической панели показателей (Dashboard)
 - 6.2. Аналитическое заключение (выводы).

Требования к оформлению комплексного задания:

1. Структура Excel-файла:

- Титульный лист с описанием проекта
- Оглавление с гиперссылками на разделы
- Отдельные листы для каждого блока анализа
- Лист с исходными данными
- Лист со сводными результатами и Dashboard
- Лист с выводами и рекомендациями

2. Технические требования:

- Использование формул и функций Excel
- Использование сводных таблиц (при необходимости)
- Корректное форматирование числовых данных

3. Содержательные требования:

- Предоставление интерпретации полученных результатов
- Формулирование практических выводов и рекомендаций руководителям компании.

Данное учебное задание направлено на развитие компетенций системного финансового анализа для принятия обоснованных управленческих решений. Студенты должны продемонстрировать способность проводить комплексный всесторонний финансовый анализ деятельности компании.

Необходимо показать способность систематизировать и обобщать расчетные показатели, делать выводы, а также наглядно представлять результаты анализа в формате, удобном для пользователя.

Задание может выполняться индивидуально или в группе до 3-х человек, что способствует развитию навыков командной работы и осознанию ответственности за качество конечного результата.

Промежуточная аттестация (экзамен)

В целях итогового контроля и оценки уровня освоения программного материала

Промежуточная аттестация проводится в форме:

- 1) Представления результатов, полученных в ходе проведения комплексного финансового анализа эффективности, платежеспособности и финансовой устойчивости выбранной компании с обязательным раскрытием отдельных вопросов научной проблематики в области учета и анализа;
- 2) Выполнения контрольной работы (в форме теста) на компьютере в системе on.econ.msu в аудитории.

8. ФОНДЫ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ

Результаты обучения по дисциплине	Оценочные средства
Знать: - базовые концепции и методы финансового анализа - систему показателей финансовой деятельности коммерческих организаций - структуру и содержание финансовых интересов ключевых поставщиков капитала коммерческих организаций	Контактная работа (тесты, опросы, дискуссии, разбор аналитических альтернатив в хозяйственных ситуациях, решение задач, деловая игра) Самостоятельная работа (комплексный финансовый анализ деятельности компании – представление результатов) Текущая аттестация – контрольная работа (в форме теста) Промежуточная аттестация (экзамен).

Уметь: - вести поиск, систематизировать, согласовывать и обобщать информацию финансового характера из различных баз данных - анализировать и оценивать условия финансирования, финансовые результаты, финансовое положение и стоимость бизнеса в целях принятия заинтересованными лицами сбалансированных решений.	Контактная работа (тесты, опросы, дискуссии, разбор аналитических альтернатив в хозяйственных ситуациях, решение задач, деловая игра) Самостоятельная работа (комплексный финансовый анализ деятельности компании) Промежуточная аттестация (экзамен).
Уметь выражать квалифицированные профессиональные суждения о качестве, полезности и функциональности данных в контексте информационных запросов заинтересованных лиц компании.	Самостоятельная работа (комплексный финансовый анализ деятельности компании) Текущая аттестация – контрольная работа (в форме теста) Промежуточная аттестация (экзамен).

9. БАЛЛЬНАЯ СИСТЕМА ОЦЕНКИ

Максимальные значения баллов, которые студент может получить за выполнение формы проверки знаний (текущая и Промежуточная аттестация):

Формы текущей и промежуточной аттестации (оценочные средства)	Баллы
Контактная работа (тесты - 10 баллов, опросы, дискуссии, разбор аналитических альтернатив в хозяйственных ситуациях - 10 баллов, решение задач - 10 баллов, контрольная работа (в системе op.econ.msu) - 20 баллов, деловая игра - 10 баллов)	60
Самостоятельная работа (комплексный финансовый анализ деятельности компании)	60
Промежуточная аттестация (экзамен в системе op.econ.msu)	80
Итого	200

Критерии оценки контактной работы на семинарах в форме тестов, опросов, дискуссий, разбора аналитических альтернатив в хозяйственных ситуациях (кейсах), решение отдельных задач, выполнение контрольной работы включают:

Критерий оценки	Структура критерия оценки (балл)
Знание методов финансового анализа	<i>Понимание и объяснение содержания аналитических процедур и расчетов (2 балла)</i>
Знание системы показателей бизнеса	<i>Понимание и объяснение логики взаимосвязи финансовых показателей (2 балла)</i>
Умение финансового моделирования	<i>Способность формализовать качественные характеристики в количественные модели (2 балла)</i>
Умение предложить альтернативный вариант расчета коэффициентов	<i>Умение предложить альтернативные варианты расчетов и обосновать выбор метода (4 балла)</i>

Критерии оценки выполнения комплексного финансового анализа деятельности компании (6 заданий по 10 баллов каждое):

Критерий оценки (балл)	Структура критерия оценки (балл)
Формирование исходных данных в таблице (3 балла)	<i>Корректное внесение отчетных статей в аналитические таблицы (1)</i>
	<i>Использование данных из расшифровок (1)</i>
	<i>Обеспечение взаимосвязи показателей (1)</i>
Расчет аналитических показателей (3 балла)	<i>Расчет показателей, отсутствующих в отчетности (1)</i>
	<i>Правильность применения методов расчета (1)</i>
	<i>Проверка корректности и рассмотрение альтернативных вариантов (1)</i>
Экономическая интерпретация результатов расчетов (4 баллов)	<i>Раскрытие экономического смысла показателей (1)</i>
	<i>Обоснование релевантности показателей для управленческих решений (1)</i>
	<i>Аналитический синтез и обобщение данных (1)</i>
	<i>Формулирование выводов и рекомендаций (1)</i>
Итого	10 баллов

Промежуточная аттестация (экзамен) проводится в тестовом формате в системе on.econ в аудитории и нацелена на контроль формирования базовых понятий, терминов, взаимосвязей и зависимостей в финансовом анализе. Экзаменационный тест включает 20 вопросов, оцениваемых в 3 балла каждый, и 5 вопросов повышенной сложности весом 4 балла каждый.

Оценка по курсу выставляется, исходя из следующих критериев (балльно - рейтинговая система):

Оценка	Минимальное количество баллов	Максимальное количество баллов
<i>Отлично</i>	≥ 170	200
<i>Хорошо</i>	≥ 130	< 170
<i>Удовлетворительно</i>	≥ 80	< 130
<i>Неудовлетворительно</i>		< 80

10. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Для организации занятий по дисциплине необходимы следующие технические средства обучения:

- *Мультимедийная аудитория с компьютером, имеющим программу для планшета, проектором, микрофоном;*
- *Доска с маркерами;*
- *Компьютерный класс для проведения контрольной работы и промежуточной аттестации (экзамен).*

Учебно-методическая поддержка дисциплины "Финансовый анализ" осуществляется в системе «on.econ» по адресу on.econ.msu.ru.

Авторы программы:

Хорин А.Н.

Земскова Е.В.