

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

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФАКУЛЬТЕТ

«УТВЕРЖДАЮ»

Декан экономического факультета

_____ / проф. А.А. Аузан/

(подпись)

« _____ » _____ 2022 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

«ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ И КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ОТЧЕТНОСТЬ»

Москва, 2022

1. Наименование дисциплины: Финансовый анализ и консолидированная отчетность

Авторы программы:

д.э.н., профессор Хорин Александр Николаевич,

к.э.н., доцент Козельцева Елена Андреевна

Телефон кафедры: 8(495)939-32-97, e-mail кафедры: ahd-kafedra@mail.ru,

Контактные e-mail преподавателей: anhorin@mail.ru, kozeltseva@econ.msu.ru

Уровень высшего образования: бакалавриат

Направление подготовки: Экономика

Язык преподавания дисциплины: русский

2. Статус и место дисциплины в структуре основной образовательной программы подготовки бакалавра (данные берутся из учебного плана)

Статус дисциплины: факультатив

Семестр: 8 семестр

Пререквизиты: Экономическая статистика, Международная экономика, Бухгалтерский учет и анализ, Зарубежный финансовый учет и аудит

3. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Дисциплина обеспечивает формирование следующих компетенций и результатов обучения:

| Формируемые компетенции | Результаты обучения по дисциплине |
|--|---|
| <p>Профессиональные компетенции</p> <p>Расчетно-экономическая деятельность Способность на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитывать и анализировать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов (ПК-2)</p> <p>Аналитическая, научно-исследовательская деятельность Способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений (ПК-5)</p> | <p>1. Знать</p> <ul style="list-style-type: none">- основные положения регламентирующих документов по формированию отчетных показателей головных компаний, объединяющих инкорпорируемые бизнесы и содержание основных финансово-экономических показателей консолидированной отчетности <p>2. Уметь</p> <ul style="list-style-type: none">- идентифицировать отчетную информацию на предмет ее соответствия финансовым интересам заинтересованных сторон в деловой активности объединенных компаний- применять релевантные методы обработки данных консолидированной отчетности для обоснования принимаемых финансовых, инвестиционных и других управленческих решений;- использовать приемы обработки данных обособленных бизнесов в целях получения полезной информации в формате консолидированной отчетности, а также применять методы анализа финансовых взаимоотношений между участниками компании и институтами финансового рынка |

4. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ ПО ВИДАМ РАБОТ

Объем дисциплины составляет 2 зачётные единицы, всего 72 академических часа, из которых, 30 часов составляет контактная работа студента с преподавателем (28 часов - занятия лекционного типа, 2 часа - промежуточная аттестация), 42 часа составляет самостоятельная работа студента.

| Название темы | Трудоемкость (в академических часах) по видам работ | | | | | | | |
|--|---|---|--------------------------|---------------------------|--------------|---|----------------------------------|---------------------------------------|
| | Всего часов | Контактная работа студента с преподавателем, часы | | | | | | Самостоятельная работа студента, часы |
| | | Всего часов контактной работы | в том числе | | | | Промежуточная аттестация (зачет) | |
| | | | Занятия лекционного типа | Занятия семинарского типа | Консультации | | | |
| кнч | перед промежуточной аттестацией | | | | | | | |
| Тема 1. Методы объединения компаний и учета инвестиций | 3 | 1 | 1 | - | - | | | 2 |
| Тема 2. Консолидация финансовой отчетности на дату объединения | 5 | 3 | 3 | - | - | | | 2 |
| Тема 3. Консолидация финансовой отчетности в последующие периоды | 8 | 4 | 4 | - | - | | | 4 |
| Тема 4. Отражение в консолидированной отчетности показателей ассоциированных компаний | 8 | 4 | 4 | - | - | | | 4 |
| Тема 5. Базовые концепции финансового анализа | 8 | 2 | 2 | - | - | | | 6 |
| Тема 6. Финансовые цели организации и финансовые результаты заинтересованных сторон компании | 8 | 2 | 2 | - | - | | | 6 |
| Тема 7. Анализ финансирования организации | 10 | 4 | 4 | - | - | | | 6 |
| Тема 8. Анализ стоимости компании | 10 | 4 | 4 | - | - | | | 6 |
| Тема 9. Анализ инвестиционной деятельности организации | 10 | 4 | 4 | - | - | | | 6 |
| Промежуточная аттестация (зачет) | 2 | 2 | | | | | 2 | |
| Всего часов | 72 | 30 | 28 | | | - | 2 | 42 |

5. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ И ФОРМЫ ПРОВЕДЕНИЯ ЗАНЯТИЙ

Тема 1. Методы объединения компаний и учета инвестиций (1 час)

Виды инвестиций и методы их учета. Объединение бизнеса. Метод покупки как метод объединения компаний.

Основная литература:

Международные стандарты финансовой отчетности: учебник. / Т.В. Шишкова, Е.А. Козельцева. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА - М, 2019 – гл. 15 (п. 15.1)

Тема 2. Консолидация финансовой отчетности на дату объединения (3 часа)

Основные этапы процесса консолидации финансовой отчетности на дату объединения. Оценка чистых активов приобретаемой компании по справедливой стоимости. Учет деловой репутации. Определение неконтролируемой доли участия.

Основная литература:

Международные стандарты финансовой отчетности: учебник. / Т.В. Шишкова, Е.А. Козельцева. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА - М, 2019 – гл. 15 (п. 15.2)

Тема 3. Консолидация финансовой отчетности в последующие периоды (4 часа)

Основные этапы процесса консолидации финансовой отчетности после даты объединения. Исключение при консолидации основных межкорпоративных операций (выплата дивидендов дочерней компанией, межкорпоративные расчеты, межкорпоративные продажи запасов, межкорпоративные продажи основных средств). Представление в консолидированной отчетности неконтролируемой доли участия.

Основная литература:

Международные стандарты финансовой отчетности: учебник. / Т.В. Шишкова, Е.А. Козельцева. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА - М, 2019 – гл. 15 (п. 15.3)

Тема 4. Отражение в консолидированной отчетности показателей ассоциированных компаний (4 часа)

Понятие ассоциированной компании. Учет инвестиций в ассоциированные компании методом долевого участия.

Основная литература:

Международные стандарты финансовой отчетности: учебник. / Т.В. Шишкова, Е.А. Козельцева. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА - М, 2019 – гл. 15 (п. 15.4)

Тема 5. Базовые концепции финансового анализа (2 часа)

Виды экономического анализа и их предметная область исследований. Классификация заинтересованных сторон компании. Финансовая модель компании. Интересы участников компании. Финансовые концепции и методы анализа деловой активности компании.

Основная литература:

Шеремет А.Д., Хорин А.Н., Теория экономического анализа. Учебник. 4-е издание, дополненное - М: ИНФРА - М, 2019 - гл. 5.1 - 5.2

Тема 6. Финансовые цели организации и финансовые результаты заинтересованных сторон компании (2 часа)

Финансовые цели компании и ее участников. Финансовые результаты компании. Финансовые выгоды акционеров компании. Вознаграждение персонала компании. Имущественные интересы деловых партнеров компании. Фискальные платежи. Баланс экономических интересов участвующих сторон организации.

Основная литература:

Шеремет А.Д., Хорин А.Н., Теория экономического анализа. Учебник. 4-е издание, дополненное - М: ИНФРА - М, 2019 - гл. 9.2

Тема 7. Анализ финансирования организации (4 часа)

Оценка статей собственного капитала компании. Анализ и оценка заемного финансирования компании на краткосрочной и долгосрочной основе. Стоимость капитала компании.

Основная литература:

Шеремет А.Д., Хорин А.Н., Теория экономического анализа. Учебник. 4-е издание, дополненное - М: ИНФРА - М, 2019 - гл. 7.7, с. 336 - 339

Тема 8. Анализ стоимости компании (4 часа)

Категории стоимости и их классификация. Анализ акционерной стоимости компании. Анализ инвестиционной стоимости компании. Финансовый анализ показателей стоимости компании. Рыночные инструменты оценки успешности деятельности компании.

Основная литература:

Шеремет А.Д., Хорин А.Н., Теория экономического анализа. Учебник. 4-е издание , дополненное - М: ИНФРА - М, 2019 - гл. 10.3

Тема 9. Анализ инвестиционной деятельности организации (4 часа)

Оценки имущественного положения компании. Анализ финансового статуса компании. Критерии инвестиционных предпочтений компании. Оценка качества управления инкорпорированных компаний по данным консолидированной отчетности.

Основная литература:

Шеремет А.Д., Хорин А.Н., Теория экономического анализа. Учебник. 4-е издание, дополненное - М: ИНФРА - М, 2019 - гл. 7.9 - 7.11, гл. 8.2

6. ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Основная литература:

1. Международные стандарты финансовой отчетности: учебник. / Т.В. Шишкова, Е.А. Козельцева. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА - М, 2019
2. Шеремет А.Д., Хорин А.Н. Теория экономического анализа. Учебник. 4 -е издание, дополненное - М: ИНФРА - М, 2019

Дополнительная литература:

3. Бертонеш М., Найт Р. Управление денежными потоками. – Спб.: Питер, 2004
4. Дамодаран А. Инвестиционная оценка. Инструменты и методы оценки любых активов. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2014
5. Ивашковская И.В. Финансовые измерения корпоративных стратегий. – М.: ИНФРА-М, 2008
6. Коупленд Т., Коллер Т., Муррин Дж. Стоимость компании. Оценка и управление. – М.: Олимп Бизнес, 2008
7. Лимитовский М., Лобанова Е., Минасян В., Паламарчук В. Корпоративный финансовый менеджмент. – М.: Юрайт, 2014
8. Пратт Ш. Стоимость капитала. – М.: Квинто - Консалтинг, 2006
9. Хитчнер Дж. Стоимость капитала. – М.: Омега - Л, 2008

Базы данных и Интернет-ресурсы

1. www.minfin.gov.ru
2. www.cfin.ru

7. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (материалы для проведения контактной и самостоятельной работы)

Формы проведения контактной работы

Освоение студентами программного материала учебной дисциплины осуществляется в рамках контактной аудиторной работы со студентами (интерактивные лекции, разбор конкретных ситуаций на примере консолидированных отчетов групп компаний, тесты).

Формы самостоятельной работы

Для закрепления лекционного материала и углубленного изучения учебного материала и расширения кругозора профессиональных знаний, навыков и умений предусматривается чтение основной и дополнительной литературы, осмысление информации из сетевых баз данных, подготовка ответов на контрольные тематические вопросы в форме тестов, выполнение письменных тематических домашних заданий.

Формы итоговой аттестации (зачет)

В целях контроля и оценки уровня освоения программного материала студентами в рамках данного курса проводятся итоговые аттестационные испытания по двум разделам курса - финансовый анализ и консолидированная отчетность (в виде представления / презентации и защиты выполненных индивидуальных письменных домашних контрольных заданий с последующим определением общего числа баллов по учебной дисциплине в целом). Общий аттестационный балл является основой итоговой оценки по учебной дисциплине и определяется по всем видам контактной и самостоятельной работы, а также проведения итоговых аттестационных испытаний.

Примеры заданий, выполняемых на занятиях в рамках контактной работы

Пример тематического теста

1. На эффективную ставку процента влияет:
 - а) периодичность взносов;
 - б) частота начисления процентов;
 - в) срок начисления процентов;
 - г) уровень инфляции.
2. К краткосрочным источникам финансирования не относятся:
 - а) резерв предстоящих расходов и платежей;
 - б) гарантии выданные;
 - в) отложенные налоговые обязательства;
 - г) векселя к уплате.
3. Переклассификация долгосрочных займов относится:
 - а) к долгосрочным обязательствам;
 - б) к устойчивым пассивам;
 - в) к оценочным обязательствам;
 - г) к краткосрочным заимствованиям.
4. Беспроцентный облигационный заем является:
 - а) ссудой;
 - б) облигацией с нулевой ставкой процента;
 - в) конвертируемой облигацией;
 - г) ипотечным займом.
5. Цена и затраты по краткосрочной аренде для арендатора не совпадают в случае осуществления расходов:
 - а) на поддержание имущества;
 - б) на страхование имущества;
 - в) на улучшение имущества;
 - г) на оценку имущества.

Пример обсуждения деловой ситуации

Компания А приобрела 90% обыкновенных акций компании Б 31 декабря 20х9 г. Стоимость инвестиций составляет 202500 д.е.; справедливая стоимость неконтролируемого интереса составляет 22500 д.е. Справедливая стоимость активов компании Б: запасы - 30000 д.е., нематериальные активы - 136500 д.е., основные средства - 75000 д.е.

Отчеты о финансовом положении компаний на 31 декабря 20х9 г.

| | Компания А | Компания Б |
|--|--------------|-------------|
| <i>Активы</i> | | |
| Нематериальные активы | 180000 | 105000 |
| Основные средства | 225000 | 85500 |
| Инвестиции | 202500 | |
| Запасы | 48000 | 37500 |
| Дебиторская задолженность | 52500 | 12000 |
| Денежные средства | <u>19500</u> | <u>4500</u> |
| ИТОГО активы | 727500 | 244500 |
| <i>Собственный капитал и обязательства</i> | | |
| Уставный капитал | 135000 | 45000 |
| Добавочный капитал | 240000 | 75000 |
| Нераспределенная прибыль | 255000 | 88500 |
| Долгосрочные обязательства | 60000 | 30000 |
| Краткосрочные обязательства | <u>37500</u> | <u>6000</u> |
| ИТОГО собственный капитал и обязательства | 727500 | 244500 |

Требуется:

1. рассчитать деловую репутацию;
2. составить консолидированный отчет о финансовом положении на 31 декабря 20х9 г.

Примеры заданий, выполняемых в рамках самостоятельной работы

Пример домашнего тематического задания

Представьте на основании консолидированной финансовой отчетности компании British Petroleum Group числовую финансовую модель денежных потоков, доступных к их распределению между ключевыми поставщиками капитала в объединенном бизнесе.

Числовую финансовую модель денежных потоков представить в формате отчетного баланса чистых оборотов денежных средств за отчетный период.

Проведите сравнительный анализ и оценку полезности информации, содержащейся в бухгалтерском и финансовом форматах отчетности о денежных потоках, с точки зрения информационных запросов заинтересованных лиц ВРГ.

Примеры заданий, выполняемых в рамках итоговой аттестации

Зачетное испытание проводится в период зачетной сессии; студенты выполняют работу в аудитории, самостоятельно в рамках установленного учебной частью временного периода. Зачетные задания закрепляют знания и умения, полученные в течение всего периода освоения учебной дисциплины.

Пример письменного индивидуального контрольного задания

Компания А 1 января 20х6 г. купила 75% акций с правом голоса компании Б за 247500 д.е.; справедливая стоимость неконтролируемого интереса равна 82500 д.е.

Справедливая стоимость запасов компании Б была ниже балансовой на 10000 д.е., а справедливая стоимость основных средств была выше балансовой на 7500 д.е. Срок полезного использования основных средств составляет пять лет, обесценение деловой репутации – 10% в год. Собственный капитал компании Б (на дату приобретения): уставный капитал – 150000 д.е.; добавочный капитал – 75000 д.е.; нераспределенная прибыль – 30000 д.е.

Составлены отчеты о финансовом положении компаний на 31 декабря 20х9 г.

| | Компания А | Компания Б |
|--|------------|------------|
| <i>Активы</i> | | |
| Основные средства (остаточная стоимость) | 270000 | 175500 |
| Инвестиции в компанию Б | 247500 | |
| Инвестиции в компанию В | 93000 | |
| Запасы | 55500 | 64500 |
| Дебиторская задолженность | 141000 | 57000 |
| Денежные средства | 25500 | 16500 |
| Прочие активы | 52500 | 25500 |
| ИТОГО активы | 885000 | 339000 |
| <i>Собственный капитал и обязательства</i> | | |
| Уставный капитал | 300000 | 150000 |
| Добавочный капитал | 60000 | 75000 |
| Нераспределенная прибыль | 379500 | 90000 |
| Заемные средства | 63000 | 7500 |
| Кредиторская задолженность | 82500 | 16500 |
| ИТОГО собственный капитал и обязательства | 885000 | 339000 |

В течение 20х9 г. компания А продала компании Б товары на 45000 д.е., в том числе прибыль по этой операции составила 9000 д.е. Треть этих запасов на конец года осталась на складе компании Б.

Компания А 1 января 20х9 г. купила 40% акций с правом голоса компании В за 93000 д.е. На дату приобретения справедливая стоимость чистых активов компании В соответствовала их балансовой стоимости за исключением основных средств, которые нужно было дооценить на 22500 д.е.

Собственный капитал компании В (на дату приобретения): уставный капитал – 120000 д.е.; нераспределенная прибыль – 45000 д.е.

Прибыль компании В за 20х9 г. составила 12000 д.е.; выплаченные дивиденды – 3000 д.е.

Требуется:

- 1) рассчитать стоимость инвестиций в компанию В на 31 декабря 20х9 г. и внести изменения в отчет о финансовом положении компании А;
- 2) подготовить рабочую таблицу для консолидации отчета о финансовом положении на 31 декабря 20х9 г.

Полный перечень учебно-методических материалов (включая рабочую программу дисциплины, календарно – тематический план занятий, презентации материалов лекций, тестов, тематических домашних заданий, контактной информации преподавателей, критериев балльной оценки выполненных учебных заданий) по учебной дисциплине размещается в системе OnEcon.

8. ФОНДЫ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ

| Результаты обучения по дисциплине | Оценочные средства |
|---|--|
| Знать основные положения регламентирующих документов по формированию отчетных показателей головных компаний объединяющих инкорпорируемые бизнесы и содержание основных финансово-экономических показателей консолидированной отчетности | Контактная работа (тесты, обсуждение деловых ситуаций) Самостоятельная работа (выполнение домашних заданий) Итоговая аттестация (представление и защита выполненных контрольных домашних заданий) |
| Уметь идентифицировать отчетную информацию на предмет ее соответствия финансовым интересам заинтересованных сторон в деловой активности объединенных компаний | Контактная работа (тесты, обсуждение деловых ситуаций) Самостоятельная работа (выполнение домашних заданий) Итоговая аттестация (представление и защита выполненных контрольных домашних заданий) |

| | |
|---|--|
| Уметь применять релевантные методы обработки данных консолидированной отчетности для обоснования принимаемых финансовых, инвестиционных и других управленческих решений | Контактная работа (тесты, обсуждение деловых ситуаций) Самостоятельная работа (выполнение домашних заданий) Итоговая аттестация (представление и защита выполненных контрольных домашних заданий) |
| Уметь использовать приемы обработки данных обособленных бизнесов в целях получения полезной информации в формате консолидированной отчетности, а также применять методы анализа финансовых взаимоотношений между участниками компании и институтами финансового рынка | Контактная работа (тесты, обсуждение деловых ситуаций) Самостоятельная работа (выполнение домашних заданий) Итоговая аттестация (представление и защита выполненных контрольных домашних заданий) |

9. БАЛЛЬНАЯ СИСТЕМА ОЦЕНКИ

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

| Формы текущей, промежуточной и итоговой аттестации | Баллы (оценочные средства) |
|--|--|
| Контактная работа | 30 (тесты, активность в обсуждении конкретных деловых ситуаций) |
| Самостоятельная работа | 30 (домашние задания по подготовке консолидированной финансовой отчетности и ее анализу) |
| Итоговая аттестация (зачет) | 40 (представление и защита выполненных письменных домашних контрольных заданий) |
| Всего по дисциплине | 100 оценочных баллов |

Оценка по курсу выставляется исходя из набранных балльных оценок по всем формам аттестационных испытаний в рамках учебной дисциплины:

| Оценка | Минимальное количество баллов | Максимальное количество баллов |
|----------------|-------------------------------|--------------------------------|
| <i>Зачет</i> | ≥ 50 | 100 |
| <i>Незачет</i> | ≥ 0 | < 49 |

Итоговая аттестация по учебной дисциплине в порядке ликвидации академической задолженности проводится в режиме, установленном учебной частью факультета на основании представленных тематических письменных домашних заданий и их защиты, размещенных на факультетском ресурсе OnEcon в общем порядке.

10. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Для организации аудиторных занятий по дисциплине необходимы следующие технические средства обучения:

- мультимедийная аудитория;
- доска с маркерами.

Авторы программы:

_____ А.Н. Хорин

_____ Е.А. Козельцева

(подпись, расшифровка подписи)