

МИНОБРНАУКИ РОССИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Санкт-Петербургский государственный экономический университет»



УТВЕРЖДАЮ

Проректор по учебной и
методической работе

/Шубаева В.Г./

«28» августа 2020 г.

ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ

Рабочая программа дисциплины

Направление подготовки	38.04.08 Финансы и кредит
Направленность (профиль) программы	Корпоративные финансы
Уровень высшего образования	магистратура
Форма обучения	заочная

Составитель:

_____/ к.э.н. Утевская М.В.

Санкт-Петербург
2020

СОДЕРЖАНИЕ

1. ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ	3
3. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО	3
4. ОБЪЕМ И СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ.....	4
5. СОДЕРЖАНИЕ РАЗДЕЛОВ И ТЕМ ДИСЦИПЛИНЫ	5
6. ЗАНЯТИЯ СЕМИНАРСКОГО ТИПА	6
7. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ	7
7.2. ОРГАНИЗАЦИЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ	7
8. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ	8
9. РЕСУРСНОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ.....	8
9.2. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ УЧЕБНОГО ПРОЦЕССА	10
10. ОСОБЕННОСТИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ ДЛЯ ИНВАЛИДОВ И ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ.....	10
11. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕЙ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО	11

1. ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ

Цель дисциплины: формирование у магистрантов современных компетенций в области методологии принятия решений в сфере управления финансами современной компании с позиции максимизации акционерной стоимости, а также овладение современными методами и инструментами анализа финансовой устойчивости в условиях неопределённости.

Задачи:

- изучить основы современного стоимостного подхода к осуществлению финансового анализа компании;
- освоить финансовое моделирование компании и овладеть навыками выбора эффективных финансовых и инвестиционных решений на основе финансовой модели;
- освоить основные приемы оперативного управления финансовыми ресурсами корпорации;
- освоить основные принципы построения и реализации финансовой политики корпорации в рамках неопределённости;
- овладеть навыками находить эффективные организационно-управленческие решения инвестиционного и финансового характера, удовлетворяющие всех стейкхолдеров;
- изучить методы обеспечения финансовой устойчивости корпорации (организации).

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ⁷

Дисциплина Б1.В.02 «Финансовый анализ» относится к вариативной части Блока 1, является обязательной для освоения обучающимся после выбора обучающимся направленности (профиля) программы.

3. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы, представлены в таблице 3.1.

Таблица 3.1 – Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы⁹

Код и наименование компетенции выпускника	Этапы формирования компетенций	Планируемые результаты обучения/индикаторы достижения компетенций (показатели освоения компетенции)
1	2	3

ПК-2 способностью анализировать и использовать различные источники информации для проведения финансово-экономических расчетов		Знать: методы получения и анализа финансовой информации по компании, способы проведения финансово-экономических расчетов Уметь: анализировать и использовать различные источники информации для проведения финансово-экономических расчетов, необходимых для разработки финансовой стратегии компании Владеть: навыками самостоятельного проведения анализа финансовой информации компании с целью разработки финансовой стратегии
ПК-24 способностью проводить исследование проблем финансовой устойчивости организаций, в том числе финансово-кредитных, для разработки эффективных методов ее обеспечения с учетом фактора неопределенности		<i>Декомпозиция II</i> Знать: стоимостные методы анализа финансовой устойчивости компаний Уметь: обосновывать применение различных показателей и моделей оценки финансовой устойчивости компаний Владеть: навыками разработки методов обеспечения финансовой устойчивости в условиях неопределенности

4. ОБЪЕМ И СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ

Трудоемкость дисциплины составляет 5 зачетных единиц, 180 часов, из которых 9 часов самостоятельной работы обучающегося отводится на подготовку и защиту экзамена.

Форма промежуточной аттестации: экзамен – 3 семестр; курсовая работа – 3 семестр.

Распределение фонда времени по темам дисциплины заочной формы обучения представлены в таблицах 4.1

Таблица 4.1 – Распределение фонда времени по темам дисциплины (заочная форма обучения)

Номер и наименование тем и/или разделов/тем	Объем дисциплины (ак. часы)			
	Контактная работа			СРО
	ЗЛТ	ПЗ	ЛР	
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>
Тема 1. Финансовый анализ как база принятия управленческих решений	0,5	2	X	23
Тема 2. Методология и методика финансового анализа	0,5	4	X	27
Тема 3. Операционный анализ деятельности	1	2	X	29

экономического субъекта				
Тема 4. Международные стандарты финансовой отчетности	1	2	X	29
Тема 5. Стратегический анализ в организации	0,5	4	X	26
Тема 6. Финансово-аналитические инструменты управления устойчивым развитием коммерческих организаций	0,5	2	X	26
Всего по дисциплине:	4	16	X	160

*ЗЛТ – занятия лекционного типа, ПЗ – все виды занятий семинарского типа, кроме лабораторных работ, ЛР – лабораторные работы, СРО – самостоятельная работа обучающегося

5. СОДЕРЖАНИЕ РАЗДЕЛОВ И ТЕМ ДИСЦИПЛИНЫ

Тема 1. Финансовый анализ как база принятия управленческих решений

Финансовый анализ как составная часть общего анализа хозяйственной деятельности организаций (предприятий). Цели и задачи финансового анализа. Внутренний и внешний финансовый анализ. Экспресс-анализ и детализированный (углубленный) финансовый анализ. Роль финансового анализа в принятии управленческих решений. Взаимосвязь финансового и управленческого анализа. Методы и приемы финансового анализа. Информационное обеспечение финансового анализа.

Тема 2. Методология и методика финансового анализа

Углубленное изучение методологии и методов финансового анализа; техники разработки финансовых моделей для диагностики и управления бизнесом; формирование навыков подготовки заключений и рекомендаций. Отчетность как база для обоснования управленческих финансовых решений. Особенности корпоративной финансовой информации.

Тема 3. Операционный анализ деятельности экономического субъекта

Изучение и формирование навыков разработки аналитического инструментария обоснования операционных решений. Обеспечение финансовой устойчивости. Платежеспособность и ликвидность компании. Максимизация финансового результата и минимизация рисков и потерь. Обеспечение достаточности финансовых ресурсов. Связь структуры активов и операционного риска компании. Влияние изменения структуры активов на уровень операционного риска и эффективность финансовых решений компании. Роль маржинального анализа в выявлении уровня операционного риска компании.

Тема 4. Международные стандарты финансовой отчетности

Изучение международных стандартов финансовой отчетности с целью

формирования знаний и навыков интерпретации и анализа финансовой отчетности для принятия управленческих решений.

Сравнение подходов к анализу финансовой отчетности по РСБУ и МСФО.

Общие вопросы, рассматриваемые в стандартах: в МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности». МСФО (IAS) 2 «Запасы», МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств», МСФО (IAS) 8 «Учетные политики, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки», МСФО (IAS) 16 «Основные средства», МСФО (IAS) 18 «Выручка», МСФО (IAS) 17 «Аренда», МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам», МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», МСФО (IAS) 40 «Инвестиционная недвижимость».

Тема 5. Стратегический анализ в организации

Комплексное изучение методов стратегического анализа, стандартов в области риск-менеджмента и лучших практик в области создания и поддержания системы управления рисками в организации. Основные подходы анализа эффективности работы компании в рамках стоимостной концепции развития предприятия. Интеллектуальный капитал и гудвилл компании. Расчет стоимости гудвилла методов избыточной прибыли. Стратегический анализ через показатель EVA.

Тема 6. Финансово-аналитические инструменты управления устойчивым развитием коммерческих организаций

Изучение современного аналитического инструментария для разработки вариантов управленческих решений и их обоснования на основе критериев финансовой эффективности с учетом социально-экономических последствий деятельности экономических субъектов. Взаимосвязь дивидендной политики и информационных ожиданий рынка. Взаимосвязь дивидендной политики и стоимости компании.

6. ЗАНЯТИЯ СЕМИНАРСКОГО ТИПА

Таблица 6.1 – Практические занятия/ Семинарские занятия / Лабораторные работы

№ темы	Тема занятия	Вид занятия / Оценочное средство
1	2	3
1.	Внутренний и внешний финансовый анализ. Экспресс-анализ.	ПЗ:Решение практических задач/кейсов
2.	Методы и приемы финансового анализа.	ПЗ:Решение практических задач/кейсов
3.	Роль маржинального анализа в выявлении уровня операционного риска компании.	ПЗ:Решение практических задач/кейсов
4.	Анализ финансовой отчетности, составленной по МСФО.	ПЗ:Решение практических задач/кейсов

5.	Стратегический анализ через показатель EVA.	ПЗ:Решение практических задач/кейсов
6.	Анализ эффективности работы компании в рамках стоимостной концепции развития предприятия.	ПЗ:Решение практических задач/кейсов

* ПЗ – практические занятия, СЗ – семинарские занятия, ЛР – лабораторные работы

7. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ

7.1. Методические указания для обучающегося по освоению дисциплины

Для формирования четкого представления об объеме и характере знаний и умений, которыми надо будет овладеть по дисциплине в самом начале учебного курса, обучающийся должен ознакомиться с учебно-методической документацией:

- рабочей программой дисциплины: с целями и задачами дисциплины, ее связями с другими дисциплинами образовательной программы, перечнем знаний и умений, которыми в процессе освоения дисциплины должен владеть обучающийся;
- порядком проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации;
- графиком консультаций преподавателей кафедры.

Систематическое выполнение учебной работы на занятиях лекционных и семинарских типов, а также выполнение самостоятельной работы позволит успешно освоить дисциплину.

В процессе освоения дисциплины обучающимся следует:

- слушать, конспектировать излагаемый преподавателем материал;
- ставить, обсуждать актуальные проблемы курса, быть активным на занятиях;
- задавать преподавателю уточняющие вопросы с целью уяснения теоретических положений;
- выполнять задания практических занятий полностью и в установленные сроки.

При затруднениях в восприятии материала следует обратиться к основным литературным источникам. Если разобраться в материале не удалось, то обратиться к лектору (по графику его консультаций) или к преподавателю на занятиях семинарского типа.

Обучающимся, пропустившим занятия (независимо от причин), не имеющим письменного решения задач или не подготовившимся к данному занятию, рекомендуется не позже чем в 2 – недельный срок явиться на консультацию к преподавателю и отчитаться по теме.

7.2. Организация самостоятельной работы

Под самостоятельной работой обучающихся понимается планируемая работа обучающихся, направленная на формирование указанных компетенций, выполняемая во внеаудиторное время по заданию и при

методическом руководстве преподавателя, без его непосредственного участия.

Методическое обеспечение самостоятельной работы при наличии обучающихся лиц с ограниченными возможностями представляется в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья.

Виды самостоятельной работы по дисциплине представлены в таблице 7.2.1.

Таблица 7.2.1 – Организация самостоятельной работы обучающегося

№ темы	Вид самостоятельной работы
1	2
1-6	Подготовка к практическим занятиям
1-6	Выполнение заданий для усвоения темы
2-6	Выполнение курсовой работы

Для обучающихся заочной формы обучения разработаны методические рекомендации по выполнению контрольных работ. Методические рекомендации включают в себя все виды самостоятельной работы, предусмотренные для успешного освоения дисциплины.

8. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

В рамках реализации дисциплины «*Финансовый анализ*» используются разнообразные образовательные технологии как традиционные, так и с применением активных и интерактивных методов обучения.

Активные и интерактивные методы обучения:

- проблемные лекции;
- решение примеров и кейсов (в качестве индивидуального задания).

Примеры тем кейсов, деловых ситуаций и дискуссий:

1. Роль финансового (бухгалтерского) учета в выявлении фактов корпоративного мошенничества
2. Использование данных финансового анализа в управлении дебиторской и кредиторской задолженностью
3. Оценка кредитоспособности и вероятности банкротства компании по данным финансовой отчетности
4. Анализ и оценка добросовестности контрагентов предприятия на основе критериев, выработанных в системе налогового контроля
5. Финансовое моделирование деятельности предприятия

9. РЕСУРСНОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

9.1. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

Таблица 9.1.1 – Учебно-методическое обеспечение дисциплины

Библиографическое описание издания (автор, заглавие, вид, место и год издания, кол. стр.)	Основная/ дополнительная литература	Книгообеспеченность	
		Кол-во. экз. в библ. СПбГЭУ	Электронные ресурсы
Теплова Т.В. Эффективный финансовый директор : учебное пособие для бакалавриата и магистратуры .— 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Юрайт, 2019 .— 507 с. – Имеются другие года издания. – Сведения доступны также по Интернету: ЭБС Юрайт.	основная	5	ЭБС Юрайт
Григорьева, Т. И. Финансовый анализ для менеджеров: оценка, прогноз: учебник для бакалавриата и магистратуры / Т. И. Григорьева. — 3-е изд., перераб. и доп. — Электрон. дан. — Москва: Издательство Юрайт, 2019. — 486 с.	основная	—	ЭБС Юрайт
Корпоративные финансы: учебник / [Величко Л.А. и др.]; под ред. М.В.Романовского, А.И.Вострокнутовой. — Санкт-Петербург [и др.] : Питер, 2014 .— 588 с. – Имеются другие года издания. – Сведения доступны также по Интернету: ЭБС Айбукс.	дополнительная	408	ЭБС Айбукс
Бригхэм, Юджин Ф. Финансовый менеджмент. Экспресс-курс. 7-е изд. / Юджин Ф. Бригхэм, Джоел А. Хьюстон . — Электрон. дан. — Санкт-Петербург : Питер, 2016 .— 592 с.	Дополнительная	—	ЭБС Айбукс
Финансовый анализ: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / И. Ю. Евстафьева [и др.]; под общей редакцией И. Ю. Евстафьевой, В. А. Черненко. — Москва: Издательство Юрайт, 2019. — 337 с.	Дополнительная	120	ЭБС Юрайт

Таблица 9.1.2 – Перечень современных профессиональных баз данных (СПБД)

№	Наименование СПБД
1	Электронная библиотека Grebennikon.ru – www.grebennikon.ru
2	Научная электронная библиотека eLIBRARY – www.elibrary.ru
3	Научная электронная библиотека КиберЛеника – www.cyberleninka.ru
4	База данных ПОЛПРЕД Справочники – www.polpred.com
5	База данных OECD Books, Papers & Statistics на платформе OECD iLibrary – www.oecd-ilibrary.org

Таблица 9.1.3 – Перечень информационных справочных систем (ИСС)

№	Наименование ИСС
1	Справочная правовая система КонсультантПлюс (инсталлированный ресурс СПбГЭУ или www.consultant.ru)
2	Справочная правовая система «ГАРАНТ» (инсталлированный ресурс СПбГЭУ или www.garant.ru)
3	Информационно-справочная система «Кодекс» (инсталлированный ресурс СПбГЭУ или www.kodeks.ru)
4	Электронная библиотечная система BOOK.ru - www.book.ru
5	Электронная библиотечная система ЭБС ЮРАЙТ – www.uraity.ru
6	Электронно-библиотечная система ЗНАНИУМ (ZNANIUM) – www.znanium.com
7	Электронная библиотека СПбГЭУ – opac.unicon.ru

9.2. Материально-техническое обеспечение учебного процесса

Для реализации данной дисциплины имеются специальные помещения для проведения занятий *лекционного типа, занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнение курсовых работ)*, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещения для самостоятельной работы.

Таблица 9.2.1 – Перечень программного обеспечения (ПО)

№ п/п	Наименование ПО
1	Microsoft Windows Professional (КОНТРАКТ № 244/20 «26» июня 2020 г)
2	Microsoft Office Professional (КОНТРАКТ № 244/20 «26» июня 2020 г)
3	7-Zip (freeware)

10. ОСОБЕННОСТИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ ДЛЯ ИНВАЛИДОВ И ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ

Обучение обучающихся с ограниченными возможностями здоровья при необходимости осуществляется на основе адаптированной рабочей программы с использованием специальных методов обучения и дидактических материалов, составленных с учетом особенностей психофизического развития, индивидуальных возможностей и состояния здоровья таких обучающихся (обучающегося).

В целях освоения учебной программы дисциплины инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья Университет обеспечивает:

- для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по зрению: размещение в доступных для обучающихся, являющихся слепыми или слабовидящими, местах и в адаптированной форме справочной информации о расписании учебных занятий; присутствие ассистента, оказывающего обучающемуся необходимую помощь; выпуск альтернативных форматов методических материалов (крупный шрифт или аудиофайлы);

- для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по слуху: надлежащими звуковыми средствами воспроизведение информации;

- для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья, имеющих нарушения опорно-двигательного аппарата: возможность беспрепятственного доступа обучающихся в учебные помещения, туалетные комнаты и другие помещения кафедры, а также пребывание в указанных помещениях.

Образование обучающихся с ограниченными возможностями здоровья может быть организовано как совместно с другими обучающимися, так и в отдельных группах или в отдельных организациях.

11. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕЙ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Фонд оценочных средств для проведения аттестации уровня сформированности компетенций обучающихся по дисциплине оформляется отдельным документом и является приложением к рабочей программе дисциплины (модуля).