МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение

высшего образования

«Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I»

Гуманитарно-правовой факультет

Кафедра экономического анализа, статистики и прикладной математики

**Финансовый анализ**

Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Направление подготовки:**09.03.03 Прикладная информатика**

Профиль: **Информационные технологии в менеджменте АПК**

Воронеж 2017

Лубков В.А. Финансовый анализ: Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (направление подготовки 09.03.03 Прикладная информатика: профиль Информационные технологии в менеджменте АПК) / В.А. Лубков, Р.С. Казарцев. – Воронеж: ВГАУ, 2017 – 9 с.

Рецензент: к.э.н., доцент кафедры информационного обеспечения и моделирования агроэкономических систем «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I» А.А. Толстых

Методические указания рассмотрены и рекомендованы к изданию на заседании кафедры экономического анализа, статистики и прикладной математики (протокол № 5 от 16 мая 2017 г.)

Методические указания рассмотрены и рекомендованы к изданию на заседании методической комиссии экономического факультета (протокол № 3 от 16 мая 2017г.)

В.А. Лубков, Р.С. Казарцев

 ФГБОУ ВО Воронежский ГАУ

**ВВЕДЕНИЕ**

**1**. Цель преподавания дисциплины — изучение студентами основных принципов чтения финансовых отчетов, способов и приемов обработки учетно-отчетной информации с применением информационных технологий в менеджменте АПК.

К числу **основных задач** освоения дисциплины относятся изучение студентами ключевых тематических разделов финансового анализа

- информационная база анализа;

- способы и приемы чтения финансовых отчетов;

- анализ финансовой отчетности;

- анализ ликвидности и платежеспособности;

- анализ финансовой устойчивости;

- анализ финансовых результатов;

- анализ деловой активности;

- анализ денежных потоков;

- анализ инвестиций;

- анализ ценных бумаг;

- автоматизация анализа финансовой отчетности

**2. Требования к уровню освоения дисциплины.**

Дисциплина нацелена на формирование компетенций:

**3. Цель методических рекомендаций** - обеспечить обучающемуся оптимальную организацию процесса изучения дисциплины.

Процесс изучения дисциплины включает посещение лекций, практических занятий по расписанию, самостоятельную работу обучающегося, а также прохождение текущего контроля знаний и промежуточной аттестации (сдача зачета).

**1. УКАЗАНИЯ ПО ИЗУЧЕНИЮ ТЕОРЕТИЧЕСКОЙ ЧАСТИ ДИСЦИПЛИНЫ**

Изучение дисциплины требует систематического и последовательного накопления знаний, следовательно, пропуски отдельных тем не позволяют глубоко освоить предмет. Именно поэтому контроль над систематической работой обучающихся всегда находится в центре внимания кафедры. Обучающимся необходимо перед каждой лекцией просматривать рабочую программу дисциплины, доступную в электронной образовательной среде Университета http://io.vsau.ru/. Это позволит сэкономить время на записывание темы лекции, ее основных вопросов, рекомендуемой литературы; - на отдельные лекции приносить соответствующий материал на бумажных носителях, представленный лектором на портале или присланный на «электронный почтовый ящик группы» (таблицы, графики, схемы). Данный материал будет охарактеризован, прокомментирован, дополнен непосредственно на лекции; - перед очередной лекцией необходимо просмотреть по конспекту материал предыдущей лекции. При затруднениях в восприятии материала следует обратиться к основным литературным источникам. Если разобраться в материале опять не удалось, то обратитесь к лектору (по графику его консультаций) или к преподавателю на практических занятиях. Не оставляйте «белых пятен» в освоении материала.

**Учебная дисциплина включает следующие разделы.**

**Тема 1. Задачи и направления финансового анализа в менеджменте АПК**

Предмет, задачи, содержание финансового анализа. Взаимосвязь и различия финансового и управленческого анализа. Нормативное регулирование аналитических процедур. Пользователи финансовой отчетности. Способы чтения финансовых отчетов. Особенности финансовой отчетности крупных компаний. Роль финансового анализа в условиях риска и неопределенности.

**Тема 2. Информационно-аналитические возможности финансовой (бухгалтерской) отчетности.**

Информационное обеспечение финансового анализа. Бухгалтерская (финансовая) отчетность как основной источник информации для внешнего пользователя. Характер финансовых интересов различных групп пользователей. Требования к содержанию финансовой отчетности (полнота, достоверность, сопоставимость т и.д.). Влияние способов учета на содержание отчетности и необходимость раскрытия учетной политики в пояснительной записке. Условность показателей отчетности. Взаимосвязь показателей в различных формах отчетности.

**Тема 3. Анализ бухгалтерского баланса. Оценка ликвидности и платежеспособности организации**

Функции бухгалтерского баланса в рыночной экономике, техника составления бухгалтерского баланса. Характеристика основных балансовых соотношений. Аналитические возможности и недостатки баланса. Учет фактора сезонности производства при анализе баланса. Структурно-динамический анализ основных статей и разделов актива и пассива баланса. Формирование аналитического баланса-нетто. Расчет и анализ чистых активов. Интерпретация статей собственного капитала, возможность наращивания собственных источников финансирования. Расчет и анализ собственного оборотного капитала. Оценка обеспеченности организации собственными оборотными средствами. Анализ заемных и привлеченных источников. Соотношение дебиторской и кредиторской задолженности. Управление формированием капитала. Эффект финансового рычага. Цена капитала. Расчет средневзвешенной стоимости капитала (WACC). Понятие ликвидности активов, организации. Платеже- и кредитоспособность организации. Группировка активов по степени ликвидности и пассивов по степени срочности оплаты. Расчет и анализ коэффициентов ликвидности и платежеспособности. Определение возможности восстановления (утраты) платежеспособности.

**Тема 4. Анализ финансовой устойчивости коммерческой организации**

Понятие финансовой устойчивости организации. Система абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости организации. Диагностика типов финансовой устойчивости на основе соотношения запасов и затрат с различными источниками их финансирования. Коэффициенты финансовой устойчивости: методика их расчета и интерпретация. Анализ факторов, влияющих на финансовую устойчивость. Разработка мероприятий по повышению финансовой устойчивости.

**Тема 5. Анализ доходов, расходов и финансовых результатов деятельности организации**

Информационное обеспечение анализа финансовых результатов. Анализ структуры и динамики финансовых результатов. Влияние учетной политики на формирование финансовых результатов. Виды прибыли, механизм их расчета и интерпретации. Факторный анализ прибыли. Прибыль бухгалтерская и экономическая. Понятие рентабельности. Анализ рентабельности продаж, активов, собственного капитала. Взаимосвязь финансовой и экономической рентабельности. Эффект финансового рычага. Деление издержек на постоянные и переменные. Порог рентабельности. Запас финансовой прочности. Операционный рычаг.

**Тема 6. Анализ деловой активности хозяйствующего субъекта**

Понятие деловой активности. Факторы, влияющие на деловую активность предприятия. Количественные и качественные характеристики деловой активности. «Золотое» правило экономики. Абсолютные и относительные показатели деловой активности. Анализ оборачиваемости оборотных активов. Расчет и анализ финансового и операционного циклов. Анализ операционной, инвестиционной и финансовой деловой активности организации.

**Тема 7. Анализ денежных потоков**

Содержание, назначение и функциональные свойства отчета о движении денежных средств. Содержание притоков и оттоков по текущей, финансовой и инвестиционной деятельности. Расчет и анализ чистого денежного потока по видам деятельности и в целом по организации. Сбалансированность денежных потоков. Роль анализа денежных потоков в оценке финансового положения организации. Прямой и косвенный методы анализа денежных потоков. Связь и различие между денежными потоками и прибылью.

**Тема 8. Анализ дебиторской и кредиторской задолженности**

Анализ состава, структуры и динамики дебиторской и кредиторской задолженности. Анализ соотношения задолженностей. Анализ форм и условий расчетов. Влияние задолженности на денежные потоки и финансовое положение предприятия. Возникновение сомнительных долгов и их влияние на финансовое состояние организации. Способы и приемы оптимизации задолженностей

**Тема 9. Информационные технологии в анализе инвестиций**

Понятие инвестиций. Реальные и финансовые инвестиции. Анализ ценных бумаг и положения фирмы на фондовом рынке. Анализ доходности финансовых инструментов. Наращение и дисконтирование. Временная стоимость денег. Финансовые таблицы. Эффективная процентная ставка. Базовая формула финансово-инвестиционного анализа (DCF). Критерии оценки эффективности инвестиционных проектов, учитывающих и не учитывающих фактор времени (NPV, PI, IRR, ARR, PP).

**Тема 10. Автоматизация финансового анализа**

Значение автоматизированной обработки информации в современных условиях. Обзор основных программных продуктов, предназначенных для анализа финансовой отчетности организации, их основные преимущества и недостатки. Характер выходной аналитической информации

**2. УКАЗАНИЯ ПО ПОДГОТОВКЕ К ПРАКТИЧЕСКИМ ЗАНЯТИЯМ**

Рекомендации по подготовке к практическим занятиям Обучающимся следует: - приносить с собой рекомендованную преподавателем литературу к конкретному занятию; - до очередного практического занятия по рекомендованным литературным источникам проработать теоретический материал, соответствующей темы занятия; - при подготовке к практическим занятиям следует обязательно использовать не только лекции, учебную литературу, но и нормативно- правовые акты и материалы правоприменительной практики; - теоретический материал следует соотносить с правовыми нормами, так как в них могут быть внесены изменения, дополнения, которые не всегда отражены в учебной литературе;

В начале занятий следует задать преподавателю вопросы по материалу, вызвавшему затруднения в его понимании и освоении при решении задач, заданных для самостоятельного решения; - в ходе практического занятия необходимо давать конкретные, четкие ответы по существу вопросов; - на занятии важно доводить каждую задачу до окончательного решения, демонстрировать понимание проведенных расчетов (анализов, ситуаций), в случае затруднений обращаться к преподавателю. Обучающимся, пропустившим занятия (независимо от причин), не имеющие письменного решения задач или не подготовившиеся к данному практическому занятию, рекомендуется не позже чем в 2-недельный срок явиться на консультацию к преподавателю и отчитаться по теме, изучавшейся на занятии. Обучающиеся, не отчитавшиеся по каждой не проработанной ими на занятиях теме к началу зачетной сессии, упускают возможность получить положенные баллы за работу в соответствующем семестре.

**3. УКАЗАНИЯ ПО ОРГАНИЗАЦИИ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ**

Самостоятельная работа обучающихся включает в себя выполнение различного рода заданий, которые ориентированы на более глубокое усвоение материала изучаемой дисциплины. По каждой теме учебной дисциплины обучающимся предлагается перечень заданий для самостоятельной работы. К выполнению заданий для самостоятельной работы предъявляются следующие требования: задания должны исполняться самостоятельно и представляться в установленный срок, а также соответствовать установленным требованиям по оформлению. Обучающимся следует выполнять все плановые задания, выдаваемые преподавателем для самостоятельного выполнения. С этой целью следует использовать следующие методические указания:

**4. ПОДГОТОВКА К ТЕКУЩЕМУ КОНТРОЛЮ ЗНАНИЙ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ**

Целью текущего контроля знаний со стороны преподавателя является оценка качества освоения обучающимися данной дисциплины в течение всего периода ее изучения. К главной задаче текущего контроля относится повышение мотивации обучающихся к регулярной учебной работе, самостоятельной работе, углублению знаний, дифференциации итоговой оценки знаний.

Преподаватель, осуществляющий текущий контроль, на первом занятии доводит до сведения обучающихся требования и критерии оценки знаний по дисциплине. В целях предупреждения возникновения академической задолженности (либо своевременной ее ликвидации) преподаватель проводит регулярные консультации и иные необходимые мероприятия в пределах учебных часов, предусмотренных учебным планом.

При преподавании данной дисциплины предусматриваются следующие формы текущего контроля знаний: текущий контроль в форме индивидуальных опросов, текущий контроль в форме тестирования и собеседования с обучающимися.

Промежуточная аттестация проводится в форме сдачи зачета.

Подготовка к текущему контролю и промежуточной аттестации происходит как в ходе отдельных аудиторных занятий, так и во время внеаудиторной работы.

Полное описание фонда оценочных средств для текущего контроля и промежуточной аттестации обучающихся с перечнем компетенций, описанием показателей и критериев оценивания компетенций, шкал оценивания, типовые контрольные задания и методические материалы представлены в отдельном документе ФОС, доступном в электронной образовательной среде Университета http://io.vsau.ru/.