

Министерство образования и науки Российской Федерации  
Сибирский федеральный университет

Е. А. Шнюкова

# **ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ И ФИНАНСОВОЕ МОДЕЛИРОВАНИЕ**

Учебное пособие

Красноярск  
СФУ  
2017

УДК 336.01(07)  
ББК 65.053.011я73  
Ш779

**Р е ц е н з е н т ы:**

И. С. Фёрова, доктор экономических наук, профессор, заведующий кафедрой «Финансы» Сибирского федерального университета;

Л. В. Каячева, кандидат экономических наук, доцент кафедры «Финансы» Сибирского федерального университета

**Шнюкова, Е. А.**

Ш779      Финансовый анализ и финансовое моделирование : учеб. пособие /  
Е. А. Шнюкова. – Красноярск : Сиб. федер. ун-т, 2017. – 92 с.  
ISBN 978-5-7638-3699-8

Изложена методика работы по изучению теоретического курса, даны слайды к теоретическому материалу, приведены задания по темам дисциплины, рассмотрены примеры решения типовых задач.

Предназначено для магистрантов, обучающихся по программам 38.04.08.01 «Финансовые рынки» и 38.04.08.02 «Банковское дело» направления 38.04.08 «Финансы и кредит».

**Электронный вариант издания см.:**  
**<http://catalog.sfu-kras.ru>**

**УДК 336.01(07)**  
**ББК 65.053.011я73**

ISBN 978-5-7638-3699-8

© Сибирский федеральный  
университет, 2017

## ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ .....	4
1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ .....	6
2. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ .....	8
М о д у л ь 1. Основы финансового анализа компании .....	8
Т е м а 1.1. Бухгалтерский и стоимостной подходы к финансовому анализу компании .....	8
М о д у л ь 2. Учетный (бухгалтерский) подход: оценка финансового состояния и финансовых результатов компании .....	11
Т е м а 2.1. Анализ финансового состояния компании .....	11
Т е м а 2.2. Анализ финансовых результатов компании .....	30
Т е м а 2.3. Финансовый анализ неплатежеспособных организаций .....	36
Т е м а 2.4. Модели оценки кредитоспособности компании .....	45
М о д у л ь 3. Основы финансового моделирования .....	49
Т е м а 3.1. Использование эконометрических методов и процедур при построении финансовых моделей .....	49
Т е м а 3.2. Моделирование финансовых потоков. Отбор инвестиционных проектов в рамках стоимостного управления .....	49
Т е м а 3.3. Моделирование предельного уровня долговой нагрузки компании .....	60
Т е м а 3.4. Оценка влияния финансовых решений на эффективность инвестиционных проектов ...	67
Т е м а 3.5. Моделирование расчетов стоимости бизнеса ....	71
Т е м а 3.6. Особенности моделирования в растущих компаниях .....	76
3. ФОРМЫ КОНТРОЛЯ .....	81
4. ЗАДАНИЕ ДЛЯ КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТАМ ЗАОЧНОЙ ФОРМЫ ОБУЧЕНИЯ .....	82
5. ПЕРЕЧЕНЬ ВОПРОСОВ К ИТОГОВОМУ ЭКЗАМЕНУ .....	84
ЗАКЛЮЧЕНИЕ .....	85
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК .....	86
ПРИЛОЖЕНИЕ .....	87