

УДК 330.34:338.45 (075.8)  
ББК 65.261/.262 я73  
Ф 59

Печатается по решению  
редакционно-издательского совета  
Северо-Кавказского  
федерального университета

Ф 59     **Финансовый анализ (продвинутый уровень):** практикум / авт.-сост.  
А. А. Соколова. Ставрополь: Изд-во СКФУ, 2016. 152 с.

Практикум посвящен финансовому анализу как современному инструменту для принятия экономических решений, содержит задания, упражнения практического характера, способствующие усвоению пройденного теоретического курса, и методические рекомендации по их выполнению.

Предназначен для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.04.08 – Финансы и кредит, профилей: «Банки и банковская деятельность», «Корпоративные финансы», «Государственные и муниципальные финансы», «Финансово-правовое обеспечение налогового администрирования», «Налоговый менеджмент».

УДК 330.34:338.45 (075.8)  
ББК 65.261/.262 я73

*Автор-составитель*  
канд. экон. наук, доцент **А. А. Соколова**

*Рецензенты:*  
д-р экон. наук, профессор **А. В. Савцова**,  
канд. экон. наук, зам. ген. директора **Д. В. Зенченко**  
(ООО НПП «Армапром»)

© ФГАОУ ВО «Северо-Кавказский  
федеральный университет», 2016

## СОДЕРЖАНИЕ

ПРЕДИСЛОВИЕ.....	5
------------------	---

Практические занятия .....	7
----------------------------	---

1. Тема 1. Методологические основы финансового анализа .....	7
2. Тема 2. Анализ формирования и использования капитала коммерческой организации: система оценок цены капитала.....	21
3. Тема 2. Анализ формирования и использования капитала коммерческой организации: оптимальная структура капитала .....	34
4. Тема 3. Анализ имущественного потенциала организации: анализ динамики состава и структуры имущественного потенциала организации .....	40
5. Тема 3. Анализ имущественного потенциала организации: оценка уровня показателей системы управления оборотными активами .....	53
6. Тема 4. Анализ затрат и финансовых результатов деятельности организации: анализ операционного левереджа; маржинальный запас прочности .....	62
7. Тема 4. Анализ затрат и финансовых результатов деятельности организации: экономические факторы, определяющие величину прибыли и оценка их влияния .....	72
8. Тема 5. Комплексный анализ финансовой устойчивости организации: оценка текущей и перспективной платежеспособности .....	81
9. Тема 5. Комплексный анализ финансовой устойчивости организации: интегральная оценка финансовой устойчивости организации на основе нормированных показателей.....	85
10. Тема 6. Комплексная оценка риска банкротства предприятий в зависимости от отраслевых сегментов .....	90
11. Тема 6. Идентификация неплатежеспособности организации: сравнительная оценка моделей .....	94
12. Тема 7. Анализ кредитоспособности организации: зарубежная практика .....	108
13. Тема 7. Анализ кредитоспособности организации: методика рейтингового анализа коммерческой организации.....	111

14. Тема 8. Анализ финансового потенциала коммерческой организации: рейтинговая оценка уровня финансового потенциала организации .....	118
15. Тема 8. Анализ финансового потенциала коммерческой организации: оценка финансовой безопасности предприятия с помощью системы индикаторов .....	122
16. Тема 9. Методы комплексной диагностики экономического состояния организации: показатели эффективности деятельности, бизнес-показатели .....	124
17. Тема 9. Методы комплексной диагностики экономического состояния организации: категориальный анализ финансового состояния организации .....	135
18. Тема 10. Применение программных средств в финансовом анализе .....	145
Вопросы для самоконтроля .....	147
Литература.....	150

## ПРЕДИСЛОВИЕ

Происходящие экономические преобразования изменили характер функционирования российских организаций. Для обеспечения экономического роста необходимо прежде всего добиться существенно-го повышения эффективности управления организациями.

Деятельность организации представлена системой экономических и финансовых показателей, а экономический анализ поможет разобраться в причинах существующих проблем и принять решения по их устранению.

Квалифицированный бухгалтер, аудитор, налоговый инспектор, экономист, менеджер, финансист должны владеть современными методами экономических исследований, методикой системного, комплексного финансового анализа.

Предметом курса «Финансовый анализ (продвинутый уровень)» являются деятельность, направленная на получение прибыли и осуществляемая на основе функционирования имущественного комплекса предприятия, методологии финансового анализа.

Целью практикума является формирование следующих компетенций: общекультурных (ОК):

- готовность действовать в нестандартных ситуациях, нести социальную и этическую ответственность за принятые решения (ОК-2);
- профессиональных (ПК)
- способность систематизировать и использовать различные источники информации для проведения финансово-экономических расчетов и составления прогнозов с применением информационно-коммуникационных технологий и с учетом требований информационной безопасности; владение методологией и методиками анализа финансовых аспектов деятельности коммерческих и некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм, в том числе финансово-кредитных, органов государственной власти и местного самоуправления (ПК-1);
- способность на основе комплексного экономического и финансового анализа дать оценку текущей, кратко- и долгосрочной финансовой устойчивости, результатов и эффективности финансово-экономической деятельности организаций различных организационно-правовых форм, включая финансово-кредитные, органы государственной власти и местного самоуправления (ПК-3).

Практикум представляет задания к практическим занятиям в полном соответствии с содержанием образовательного стандарта по направлению подготовки 38.04.08 – Финансы и кредит (квалификация (степень) магистр).

Задачами преподавания дисциплины являются:

- получение целостного представления о финансовом анализе как важнейшей функции финансового менеджмента;
- осмысление и понимание основных методов финансового анализа и их применение на разных стадиях процесса разработки и принятия управленческих решений;
- получение практических навыков по анализу и комплексной оценке финансового состояния организации.

Изучение дисциплины обеспечивает реализацию требований образовательного стандарта высшего образования в вопросах обоснования основных направлений анализа, последовательности и взаимосвязи их проведения; использования анализа как метода обоснования бизнес-плана; комплексной оценки финансового состояния банка.

Курс «Финансовый анализ (продвинутый уровень)» относится к базовой части профессионального цикла. Его освоение происходит в 1 семестре.

Успешное изучение дисциплины «Финансовый анализ (продвинутый уровень)» обеспечено дисциплинами, в том числе их основными разделами, на которые будет опираться изложение и изучение дисциплины «Инвестиции и инвестиционные решения», «Актуальные проблемы финансов», «Финансовые и денежно-кредитные методы регулирования экономики».

Успешное изучение дисциплины «Финансовый анализ (продвинутый уровень)» обеспечивает своевременную и качественную подготовку к Итоговому государственному междисциплинарному экзамену и написанию магистерской диссертационной работы.

В целях подготовки к выполнению практической работы магистрант должен изучить самостоятельно теоретический материал по теме, основную и дополнительную литературу, предложенную преподавателем.

Выполнение всех практических работ позволит в достаточной степени разобраться в вопросах финансового анализа.