

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Владимирский государственный университет  
имени Александра Григорьевича и Николая Григорьевича Столетовых»  
(ВлГУ)

Институт экономики и менеджмента



УТВЕРЖДАЮ

Директор института

П.Н. Захаров

2022 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

**АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО РАЗВИТИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ФИРМЫ**

направление подготовки/специальность

**38.04.01 Экономика**

направленность (профиль) подготовки

**«Экономика фирмы»**

г. Владимир

2022

## 1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Целями освоения дисциплины «Анализ финансового развития деятельности фирмы» является освоение теоретических, методических основ и получение практических навыков профессионального управления развитием финансов хозяйствующего субъекта, в части решения таких задач как планирование денежных потоков, повышения управляемости, и т.п.

Задачи освоения дисциплины состоят в следующем:

- Раскрытие комплекса теоретико-методологических проблем экономического анализа на современном этапе
- Формирование научных знаний по экономическому анализу и планированию деятельности предприятия, являющихся базовыми для разработки и принятия обоснованных управленческих решений;
- . Использование адекватных и современных методов и приемов экономического анализа, позволяющих количественно измерять и объективно оценивать механизм действия факторов, отражающих развитие хозяйственных процессов;
- Развитие навыков самостоятельной аналитической работы, уровня аналитического и творческого мышления.

## 2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП ВО

Дисциплина «Анализ финансового развития деятельности фирмы» относится к обязательной части.

## 3. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения ОПОП (компетенциями и индикаторами достижения компетенций)

Формируемые компетенции (код, содержание компетенции)	Планируемые результаты обучения по дисциплине, в соответствии с индикатором достижения компетенции		Наименование оценочного средства
	Индикатор достижения компетенции (код, содержание индикатора)	Результаты обучения по дисциплине	
ОПК-2. Способен применять продвинутые инструментальные методы экономического анализа в прикладных и (или) фундаментальных исследованиях	ОПК-2.1 Знает инструментальные методы экономического анализа в прикладных и (или) фундаментальных исследованиях	<i>знает</i> ; методы анализа внутренней и внешней среды предприятия, классификацию факторов влияния внешней среды на показатели фирмы	Практико-ориентированные практические задания
	ОПК-2.2 Умеет обрабатывать статистическую информацию и получает статистически обоснованные выводы.	<i>умеет</i> - выбирать способ обработки информации о состоянии предприятия и внешних тенденциях развития рынка предприятия - подготовить после анализа экономических и социально-экономических показателей сценарии развития предприятия	Практико-ориентированные практические задания

	ОПК-2.3 Владеет современными методами экономического анализа, математической статистики и эконометрики для решения теоретических и прикладных задач;	<i>владеет:</i> навыками применения методов сбора и анализа финансовой информации для формирования финансово обоснованных сценариев финансового развития предприятия	Практико-ориентированные практические задания
ПК-1. Способен проводить оценку, анализ и диагностику текущего состояния социально-экономической системы с определением набора оптимальных параметров	ПК-1.1. Знает методы анализа и оценки текущего состояния организации и (или) других социально-экономических систем	<i>Знает:</i> методы анализа ликвидности, рентабельности предприятия, факторы влияния на ликвидность и рентабельность текущей деятельности предприятия	<i>Практико-ориентированные практические задания</i>
	ПК-1.2. Умеет определять оптимальный набор параметров будущего состояния организации и (или) иных социально-экономических систем	<i>Умеет :</i> выбирать способ планирования финансовых потоков предприятия, а так же формировать систему показателей для оценки эффективности развития предприятия	<i>Практико-ориентированные практические задания</i>
	ПК-1.3. Владеет навыками выявления и анализа несоответствие между параметрами текущего и оптимального будущего состояний социально-экономических систем	<i>владеет:</i> навыками оценки различных сценариев развития предприятия, выявления основополагающих индикаторов для повышения эффективности достижения желаемого будущего состояния предприятия	<i>Практико-ориентированные практические задания</i>

#### 4. ОБЪЕМ И СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ

Трудоемкость дисциплины составляет 7 зачетных единицы, 252 часа.

##### Тематический план форма обучения – заочная

№ п/п	Наименование тем и/или разделов/тем дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Контактная работа обучающихся с педагогическим работником				Самостоятельная работа	Формы текущего контроля успеваемости, форма промежуточной аттестации (по семестрам)
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные	в том числе в форме практической подготовки		
1	Введение в современный финансовый стратегический анализ предприятия	3	20	2	2		2	68	рейтинг-контроль № 1
2	Использование факторного анализа для управления финансами предприятия								
3	Базовые предпосылки сценарного подхода и традиционного стратегического финансового планирования	3	21	2	4		4	68	рейтинг-контроль № 2
4	Сценарный анализ как основа стратегического финансового анализа и планирования в организации.								
5	Современные финансовые инструменты анализа	3	22	4	4		4	71	рейтинг-контроль № 3
6	Система сбалансированных показателей как современная модель анализа								
Наличие в дисциплине КПКР		да							
<b>Итого по дисциплине</b>			<b>252 ч.</b>	<b>8</b>	<b>10</b>		<b>10</b>	<b>207</b>	<b>Экзамен (27)</b>

## **СОДЕРЖАНИЕ ЛЕКЦИОННЫХ ЗАНЯТИЙ ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

### **1. Введение в современный финансовый стратегический анализ предприятия**

Основные цели и задачи современного финансового анализа предприятия. Современные тенденции развития экономики. Влияние различных школ финансового анализа на формирование современных подходов

### **2. Использование факторного анализа для управления финансами предприятия**

Современные подходы к факторному анализу. Варианты оценки факторов внутренней и внешней среды по различным способам. Ранжирование факторов влияющих на предприятие. Определение критических уровней для основных показателей при определении стадии развития предприятия.

### **3. Базовые предпосылки сценарного подхода и традиционного стратегического финансового планирования**

Основным смыслом сценарного планирования является конструирование, создание различных «историй», различных и одинаково правдоподобных вариантов развития будущего, которые являются хорошо структурированными и логичными. Таким образом, стратегия перестает быть жестким планом и приобретает необходимую гибкость для того, чтобы организация оставалась успешной при различных вариантах развития будущего. Мировые лидеры отходят от соблазнов делать ставку только на наиболее вероятные прогнозы. Основные различия между традиционным стратегическим планированием и сценарным подходом

### **4. Сценарный анализ как основа стратегического финансового анализа и планирования в организации.**

Один из основных способов долгосрочного планирования, активно используемый последние три десятилетия большинством западных компаний, — сценарное планирование. Разработка сценариев используется как альтернатива линейному планированию, которое часто показывало неэффективность и неточность при построении стратегических планов и прогнозов, особенно в период экономической нестабильности. Главный инструмент сценарного планирования — сценарный анализ. Этот метод применяется для стратегического управления процессами с высоким уровнем неопределенности, которые протекают в турбулентной среде

### **5. Современные финансовые инструменты анализа**

Обзор современных, новых показателей анализа предприятия, выявление наиболее важных показателей, критика существующих показателей, выявление взаимосвязи между отраслью и перечнем используемых показателей.

### **6. Система сбалансированных показателей как современная модель анализа**

Структура формирования системы сбалансированных показателей. Особенности формирования перспектив финансовой, внутренних бизнес-процессов, клиентской и обучения и развития. Определение параметров включения показателей в ССП предприятия.

## **СОДЕРЖАНИЕ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

### **1. Введение в современный финансовый стратегический анализ предприятия**

Поиск современных моделей, рассмотрение на примерах и критика, предложение какие современные модели можно использовать наиболее эффективно

## **2. Использование факторного анализа для управления финансами предприятия**

выявляют и углубленно анализируют ключевые факторы внешней среды организации, которые определяют действие установленных факторов. Определяются все ключевые факторы, которые влияют на данную организацию именно через факторы. Некоторые из таких факторов внешней среды организации являются вполне predetermined (например, демографические тенденции), другие — неопределенными (например, результаты выборов главы государства). очень важно и полезно установить, что конкретно по ключевым факторам дальнейшей внешней среды в будущем произойдет обязательно, а что может произойти случайно.

## **3. Базовые предпосылки сценарного подхода и традиционного стратегического финансового планирования**

Результатом данного практического задания должны стать так называемые «логические стержни», то есть альтернативные логики развития каждого сценария. Цель состоит в том, чтобы в соответствии с разными логическими стержнями выйти на относительно небольшое число сценариев, которые являются разными по критерию содержания решений, которые должны приниматься по стратегическим вопросам. При удачной разработке различных сценариев они должны показывать положительные результаты, то есть определенный бизнес-успех от принятия соответствующих стратегических решений предприятия. При любом уровне неопределенности разных сценариев все равно должно быть немного, в идеале — не более четырех

## **4. Сценарный анализ как основа стратегического финансового анализа и планирования в организации.**

когда установлены наиболее важные факторы-драйверы, которые задают логику развития различных сценариев, надо вернуться к ключевым факторам развития предприятия. Каждому фактору и/или тенденции указанных уровней в каждом сценарии надо уделить особое внимание. То есть такие факторы по каждому сценарию должны стать предметом отдельного целевого исследования. Выявить драйверы для каждого сценария развития и оценить их влияние на финансовое положение предприятия.

## **5. Современные финансовые инструменты анализа**

Расчет современных, новых показателей анализа предприятия, выявление наиболее важных показателей, критика существующих показателей, выявление взаимосвязи между отраслью и перечнем используемых показателей.

## **6. Система сбалансированных показателей как современная модель анализа**

Формирование системы сбалансированных показателей по выбранным сценариям развития. Определение эффективности развития каждого из сценариев для деятельности предприятия.

## **5. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ, ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ИТОГАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ И УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТОВ**

### **5.1 ТЕКУЩИЙ КОНТРОЛЬ УСПЕВАЕМОСТИ**

#### **РЕЙТИНГ - КОНТРОЛЬ № 1**

Характеристика исследуемого предприятия, анализ основных показателей экономического развития.

Определение границ и установлении фокуса сценариев. Команда студентов вместе с командой «клиента» должны определиться в следующих вопросах:

- каков оптимальный для данной компании (отрасли) временной горизонт сценариев;
- каков географический масштаб сценариев;
- для каких бизнес объединений, бизнес единиц или продуктов разрабатывается проект;
- установление неизбежных границ для будущего плана;
- установление временных рамок и обязательств для разработчиков.

*Пример типового задания*

#### **РЕЙТИНГ - КОНТРОЛЬ № 2**

Работа студентов в группе и обсуждение следующих вопросов:

- сравнение планов для каждого сценария и выделение общих элементов для включения в корневой бизнес-план, который обеспечивает успех, как бы ни развернулись события в будущем;
- создание корневого плана;
- проверка корневого плана на работоспособность во всех сценариях;
- проверка внутренней непротиворечивости синтезированного нового плана;
- проверка «достаточности» в данных условиях полноты решений в области стратегии.

*Пример типового задания*

### РЕЙТИНГ - КОНТРОЛЬ № 3

Подбор ССП индикаторов по различным сценариям развития предприятия.

*Пример типового задания*

### Промежуточная аттестация по итогам освоения дисциплины

#### Вопросы к экзамену

- 1 Понятие финансового менеджмента
- 2 Общая схема финансового менеджмента
- 3 Подсистемы финансового менеджмента: объект и субъект управления
- 4 Цели и задачи финансового менеджмента: функции, планирование, организация, координация, стимулирование, контроль
- 5 Виды финансового менеджмента: стратегический, оперативно-тактический
- 6 Финансовая дирекция: понятие, функции
- 7 Финансовый механизм: финансовые методы, финансовые рычаги, правовое и информационное обеспечение
- 8 Структура финансового механизма
- 9 Понятие коммерческого расчета
- 10 Понятие финансовых ресурсов
- 11 Формы вложения капитала: предпринимательский и кредитный капитал
- 12 Структура капитала
- 13 Понятие и порядок создания уставного капитала, уставного фонда, складочного капитала
- 14 Источники финансовых ресурсов
- 15 Схема формирования чистой прибыли хозяйствующего субъекта
- 16 Консолидированная прибыль
- 17 Понятие консолидированной отчетности
- 18 Сущность товарооборота
- 19 Порядок создания резервного капитала
- 20 Понятие паевого взноса. Виды паев
- 21 Инвестиционный взнос
- 22 Инвестиционный портфель
- 23 Электронные финансы
- 24 Контрольный список финансового директора
- 25 Эффективность инвестиций

### ЗАДАНИЕ НА КУРСОВУЮ РАБОТУ

Этапы курсовой работы

Выполняется по отчетности предприятий РФ. Состав необходимой отчетности – баланс предприятия с приложениями

Этапы	Содержание
1. Установление предмета	Установление предмета исследования. Определение показателей (индикаторов), посредством которых можно охарактеризовать предмет

исследования и его структурирование	исследования. Какая дополнительная информация необходима. Анализ фактического состояния предмета исследования.
2. Определение существенных факторов, влияющих на предмет исследования, их структурирование	Отбор факторов и альтернатив (методами экспертизы, «мозговая атака» и т. д.). Определение направления и силы воздействия факторов (позитивное и негативное влияние). Определение структуры влияющих факторов на предмет исследования. Графическое представление взаимосвязей.
3. Определение тенденций развития	Прогноз фактического состояния предмета исследования (выполняется на основе методов экспертизы, прогнозов динамики отдельных факторов, общедоступных экономических, научно-технических и тому подобных прогнозов). Выявление факторов с явной и неявной тенденцией развития. Определение и обоснование альтернатив развития для областей с неявным развитием.
4. Разработка и выбор альтернативных сценариев будущего	Разработка альтернативных сценариев и их проверка на комплексность, логику и непротиворечивость. Отбор двух-трех вариантов по выбранному критерию. Проверка отобранных вариантов на необходимое разнообразие, устойчивость и высокую степень вероятности.
5. Интерпретация выбранных сценариев развития. Учет возможных противодействующих событий	Прогноз развития выбранных сценариев (разработка множества альтернатив для различных временных горизонтов – до 2021 г., 2031 г. и т. д.). Разработка детальной расширенной редакции отобранных сценариев. Определение результатов противодействия событий, которые могут повлиять на ход развития (например, новая технология – принципиально новая конструкция товара и т. д.). Разработка «сценария будущего» с учетом влияния противодействующих событий.
6. Разработка окончательного варианта сценария и снижение степени риска возможных потерь	Формулировка «сценария будущего» с учетом всех вновь открывающихся факторов и событий. Оценка влияния отклонений от основной идеи сценария. Оценка возможных отклонений от первоначального образа организации.
7. Перенос сценария на практическую основу	Формулирование стратегии развития организации. Разработка системы планов развития организации (стратегический план, планы развития, текущие планы, программы и проекты).

### 5.3 САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА ОБУЧАЮЩЕГОСЯ

- 1 Информационное обеспечение финансового менеджмента.
- 2 . Методологические основы принятия финансовых решений.
- 3 Экономическая сущность и классификация инвестиций.
- 4 Объекты и субъекты инвестиционной деятельности.
- 5 Виды инвестиционных проектов и требования к их разработке.
- 6 Оценка эффективности инвестиционных проектов.
- 7 Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции.
- 8 Оценка риска инвестиционных проектов.
- 9 Формирование бюджета капитальных вложений.
- 10 Оптимизация бюджета капитальных вложений.
- 11 Регулирование инвестиционной деятельности предприятия.
- 12 Составляющие инвестиционной политики.
- 13 Управление источниками долгосрочного финансирования.
- 14 Традиционные и новые методы финансирования.



- 15 Модель формирования инвестиционной политики организации
- 16 . Факторы, влияющие на выбор инвестиционной политики.
- 17 Базовая концепция цены капитала.
- 18 Цена основных источников капитала
- 19 Средневзвешенная и предельная цена капитала
- 20 Цена капитала и стоимость фирмы.
- 21 Теории структуры капитала.
- 22 Лeverидж и его роль в финансовом менеджменте.

Фонд оценочных материалов (ФОМ) для проведения аттестации уровня сформированности компетенций обучающихся по дисциплине оформляется отдельным документом.

## 6. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ 6.1. КНИГООБЕСПЕЧЕННОСТЬ

Наименование литературы: автор, название, вид издания, издательство	Год издания	КНИГООБЕСПЕЧЕННОСТЬ	
		Количество экземпляров изданий в библиотеке ВлГУ в соответствии с ФГОС ВО	Наличие в электронной библиотеке ВлГУ
Основная литература			
Лисицына, Е. В. Финансовый менеджмент : учебник / Е.В. Лисицына, Т.В. Ващенко, М.В. Забродина ; под ред. К.В. Екимовой. — Москва : ИНФРА-М, 2021. — 184 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-006620-2. - Текст : электронный. - URL: <a href="https://znanium.com/catalog/product/1584941">https://znanium.com/catalog/product/1584941</a> (дата обращения: 1.09.2021)	2021		<a href="https://znanium.com/catalog/product/1584941">https://znanium.com/catalog/product/1584941</a>
Филатова Т.В. Финансовый менеджмент: Учеб. пособие. — Москва : ИНФРА-М, 2018. — 236 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-012500-8. - Текст : электронный. - URL: <a href="https://znanium.com/catalog/product/968882">https://znanium.com/catalog/product/968882</a> (дата обращения: 1.09.2021). — Режим доступа: по подписке.	2018		<a href="https://znanium.com/catalog/product/968882">https://znanium.com/catalog/product/968882</a>
Воронина, М. В. Финансовый менеджмент : учебник для бакалавров / М. В. Воронина. - 2-е изд., стер. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2020. - 384 с.- ISBN 978-5-394-03552-4. - Текст : электронный. - URL: <a href="https://znanium.com/catalog/product/1091465">https://znanium.com/catalog/product/1091465</a> (дата обращения: 1.09.2021). — Режим доступа: по подписке.	2020		<a href="https://znanium.com/catalog/product/1091465">https://znanium.com/catalog/product/1091465</a>
Дополнительная литература:			
Настольная книга финансового директора / Брег С.М., - 11-е изд. - М.:Альпина Пабли., 2016. - 606 с.: ISBN 978-5-9614-5425-3 - Режим доступа: <a href="http://znanium.com/catalog/product/915381">http://znanium.com/catalog/product/915381</a>	2016		<a href="http://znanium.com/catalog/product/915381">http://znanium.com/catalog/product/915381</a>
Финансовый менеджмент / Кириченко Т.Т. - М.:Дашков и К, 2018. - 484 с.: ISBN 978-5-394-01996-8 - Режим доступа: <a href="http://znanium.com/catalog/product/415005">http://znanium.com/catalog/product/415005</a>	2018		<a href="http://znanium.com/catalog/product/415005">http://znanium.com/catalog/product/415005</a>

Анализ хозяйственной деятельности предприятия : учебник / Г.В. Савицкая. — 6-е изд., испр. и доп. — М. : ИНФРА-М, 2019. — 378 с. — (Среднее профессиональное образование). - Режим доступа: <a href="http://znanium.com/catalog/product/1005934">http://znanium.com/catalog/product/1005934</a>	2019		<a href="http://znanium.com/catalog/product/1005934">http://znanium.com/catalog/product/1005934</a>
---	------	--	---

### 6.2 ПЕРИОДИЧЕСКИЕ ИЗДАНИЯ

1. Журнал «Вестник ВлГУ. Серия: Экономические науки» (Режим доступа: <http://vestnik-es.vlsu.ru>)
2. Журнал «Проблемы прогнозирования» (Режим доступа: <https://ecfor.ru/nauchnye-izdaniya/problemy-prognozirovaniya/arhiv-nomerov/>)
3. Журнал «RUSSIAN ECONOMY: FORECASTS AND TRENDS» (Режим доступа: <https://rusecon.hse.ru/>)
4. Журнал «Прогнозы и стратегии» (Режим доступа: <http://www.maib.ru/bookspublication/pis/>)
5. Журнал «ЭКОНОМИЧЕСКИЕ И СОЦИАЛЬНЫЕ ПЕРЕМЕНЫ: ФАКТЫ, ТЕНДЕНЦИИ, ПРОГНОЗ» (Режим доступа: <http://esc.isert-ran.ru/archive>)

### 6.3. ИНТЕРНЕТ-РЕСУРСЫ

1. Федеральная служба государственной статистики // <https://gks.ru/>
2. <http://www.consulting.ru> - Интернет-еженедельник CONSULTING.RU
3. <http://www.akm.ru/> - Корпоративные финансы - на сайте содержится методическая и аналитическая информация, относящаяся к инвестициям и финансовому анализу.
4. <http://www.fedcom.ru/> - Институт фондового рынка и управления – статьи, посвященные вопросам корпоративного управления
5. <http://www.expert.ru> - Журнал Эксперт
6. <http://www.consultant.ru> – Информационно-справочная система Консультант – Плюс
7. <http://www.fed.ru> - Практический журнал по управлению финансами предприятий «Финансовый директор»

## 7. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Для реализации данной дисциплины имеются специальные помещения для проведения занятий лекционного и практического типов, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещения для самостоятельной работы.

Перечень используемого лицензионного программного обеспечения: Windows, Microsoft Office.

Компьютерная техника, используемая в учебном процессе, имеет лицензионное программное обеспечение:

- Операционная система семейства Microsoft Windows.
- Пакет офисных программ Microsoft Office.
- Консультант+.

Рабочую программу составил к.э.н. доцент Морозова РВ

Рецензент (представитель работодателя): ген. директор ООО «ВТГФ» В.А. Мошнов  
подпись



Программа рассмотрена и одобрена на заседании кафедры ЭИиФ  
Протокол № 10 от «24» июня 2022 года  
Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_ (ФИО, подпись) О.А. Доничев

Рабочая программа рассмотрена и одобрена на заседании учебно-методической комиссии  
направления 38.04.01 Экономика  
Протокол № 10 от «24» июня 2022 года  
Председатель комиссии \_\_\_\_\_ (ФИО, подпись) П.Н. Сахаров