

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
ХАРКІВСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ УНІВЕРСИТЕТ імені В. Н. КАРАЗІНА

Факультет міжнародних економічних відносин та туристичного бізнесу
Кафедра міжнародного бізнесу та економічної теорії

НАВЧАЛЬНО-МЕТОДИЧНИЙ КОМПЛЕКС

з дисципліни

«ФІНАНСОВИЙ АНАЛІЗ»

для студентів

Рівень вищої освіти: **перший (бакалаврський)**
галузь знань: **29 «Міжнародні відносини»**
спеціальність **292 «Міжнародні економічні відносини»**
освітня програма **«Міжнародні фінанси»**
вид дисципліни: **вибіркова**

Укладач:
Доцент кафедри міжнародного бізнесу
та економічної теорії **Чемчикаленко Р. А.**

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
ХАРКІВСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ УНІВЕРСИТЕТ імені В. Н. КАРАЗІНА
Факультет міжнародних економічних відносин та туристичного бізнесу
Кафедра міжнародного бізнесу та економічної теорії

КОНСПЕКТ ЛЕКЦІЙ

з дисципліни

«ФІНАНСОВИЙ АНАЛІЗ»

для студентів

Рівень вищої освіти: **перший (бакалаврський)**
галузь знань: **29 «Міжнародні відносини»**
спеціальність **292 «Міжнародні економічні відносини»**
освітня програма **«Міжнародні фінанси»**
вид дисципліни: **вибіркова**

Укладач:

Доцент кафедри міжнародного бізнесу
та економічної теорії **Чемчикаленко Р. А.**

Зміст

Розділ 1. Теоретико-методологічні основи фінансового аналізу. Методика експрес-діагностики діяльності компанії.

Тема 1. Значення, теоретичні засади фінансового аналізу та його інформаційне забезпечення.

Тема 2. Загальна оцінка фінансового стану компанії.

Тема 3. Аналіз майна компанії.

Тема 4. Аналіз джерел формування капіталу компанії.

Розділ 2. Методика фундаментальної діагностики діяльності компанії.

Тема 5. Аналіз грошових потоків.

Тема 6. Аналіз ліквідності й платоспроможності компанії.

Тема 7. Аналіз фінансової стійкості компанії.

Тема 8. Аналіз кредитоспроможності компанії.

Тема 9. Аналіз ділової активності компанії.

Тема 10. Аналіз прибутковості та рентабельності компанії.

Тема 11. Аналіз інвестиційної активності компанії.

Тема 12. Комплексне оцінювання фінансового стану компанії.

Розділ 1. Теоретико-методологічні основи фінансового аналізу. Методика експрес-діагностики діяльності компанії.

Тема 1. Значення, теоретичні засади фінансового аналізу та його інформаційне забезпечення.

Поняття фінансового аналізу та його місце в системі економічного аналізу. Історія виникнення фінансового аналізу. Взаємозв'язок фінансового аналізу з іншими науками. Головні завдання фінансового аналізу, їх особливості та зміст. Поняття, особливості та класифікація методів фінансового аналізу. Поняття предмету фінансового аналізу, його особливості. Джерела інформації для проведення фінансового аналізу. Зовнішні та внутрішні джерела. Національні стандарти бухгалтерського обліку і звітності: загальна характеристика. Значення бухгалтерської звітності для фінансового аналізу діяльності компанії. Характеристика форм фінансової звітності, основні розділи звітів, їх економічне значення. Особливості аналізу руху грошових коштів при використанні звітів складених прямим та непрямим методом. Основні канали надходження та витрат власного капіталу. Зв'язок даних звітів з балансом компанії. Вимоги до звітності в міжнародних компаніях. Фактори, що ускладнюють зіставлення національних і міжнародних відомостей фінансової звітності.

Тема 2. Загальна оцінка фінансового стану компанії.

Методика експрес-аналізу у здійсненні аналізу фінансового стану балансу компанії. Оцінка динаміки і структури бухгалтерського балансу. Аналітичний баланс. Сутність і порядок формування використовуваних у міжнародній практиці звітів P&L, BS, CF.

Тема 3. Аналіз майна компанії.

Порівняльний аналіз динаміки та структури активів компанії. Аналіз наявності та стану основних фондів і нематеріальних активів. Аналіз ефективності використання необоротних активів. Оцінка впливу ефективності використання необоротних активів на фінансові результати діяльності компанії. Факторний аналіз фондівіддачі. Аналіз резервів збільшення випуску продукції та фондівіддачі.

Тема 4. Аналіз джерел формування капіталу компанії.

Завдання та методологія здійснена аналізу джерел фінансування. Аналіз динаміки складу і структури джерел фінансових ресурсів. Фактори, що впливають на співвідношення власних і залучених коштів. Оцінка ефективності використання власного і залученого капіталу. Ефект фінансового важеля. Оцінка впливу структури активів і пасивів на рентабельність власного капіталу. Аналіз складу, структури, оборотності кредиторської заборгованості. Методи визначення вартості власного капіталу. Теорія арбітражного ціноутворення С. Росса.

Розділ 2. Методика фундаментальної діагностики діяльності компанії.

Тема 5. Аналіз грошових потоків.

Економічна сутність, цілі та значення фінансового аналізу в процесі управління грошовими активами. Техніка та порядок попереднього аналізу грошових коштів. Класифікація вхідних та вихідних грошових потоків у операційній, фінансовій та інвестиційній діяльності компанії. Прямий та непрямий методи оцінки руху грошових коштів: спосіб здійснення, їх переваги та недоліки. Значення руху грошових коштів для компанії. Показники характеризуючі рух грошових коштів. Методичні основи оптимізації залишків грошових коштів.

Тема 6. Аналіз ліквідності й платоспроможності компанії.

Сутність ліквідності і платоспроможності та їх значення при оцінці фінансового стану компанії. Класифікація активів за ознакою ліквідності пасивів за ознакою терміновості погашення. Фактори, що впливають на пропорції груп поточних активів з різним ступенем ліквідності. Система показників ліквідності: методика їх розрахунку, економічна інтерпретація. Основні фактори, що впливають на підвищення ліквідності. Система критеріїв оцінки платоспроможності компанії. Можливості відновлення платоспроможності. Міжнародна практика аналізу ліквідності й платоспроможності компанії.

Тема 7. Аналіз фінансової стійкості компанії.

Сутність фінансової стійкості та стабільності компанії. Класифікація джерел формування запасів і витрат за ступенем охоплення. Забезпеченість запасів і витрат джерелами їх формування. Три показники рівня забезпеченості. Чотири типи фінансової стабільності: абсолютний, нормальний, нестабільний, кризисний. Критерії їх визначення, методика розрахунку. Шляхи покращення фінансової стабільності компанії. Зарубіжний досвід аналізу фінансової стійкості компанії.

Тема 8. Аналіз кредитоспроможності компанії.

Основні напрямки проведення аналізу конкурентоспроможності компанії. Фінансові коефіцієнти, що використовуються для оцінки кредитоспроможності компанії: порядок їх розрахунку, інтерпретація отриманих результатів. Аналіз ефективності кредитних відносин компанії з комерційними банками. Зарубіжний досвід аналізу кредитоспроможності компанії.

Тема 9. Аналіз ділової активності компанії.

Зміст та основні завдання аналізу ділової активності компанії. Оцінка ринкової позиції компанії: аналіз внутрішнього та зовнішнього середовища. Кількісні та якісні характеристики ділової активності компанії. Основні фактори розвитку компанії, кількісна оцінка їх впливу. Коефіцієнт стійкості економічного зростання компанії.

Тема 10. Аналіз прибутковості та рентабельності компанії.

Значення та завдання аналізу фінансових результатів компанії. Аналіз рівня, динаміки та структури фінансових результатів компанії. Факторний аналіз прибутку від операційної діяльності. Аналіз умов беззбитковості компанії. Аналіз формування чистого прибутку. Факторний аналіз показників рентабельності. Зарубіжний досвід аналізу прибутковості та рентабельності компанії.

Тема 11. Аналіз інвестиційної активності компанії.

Інвестиції, їх класифікація, види взаємозв'язок. Аналітичні методи розрахунку рентабельності інвестицій. Аналіз альтернативних проектів. Аналіз інвестиційних проектів в умовах інфляції та ризику. Методика здійснення аналізу інвестиційної чутливості проекту. Оптимізація розподілу інвестицій по декількох проектах.

Тема 12. Комплексне оцінювання фінансового стану компанії.

Значення та необхідність комплексної оцінки фінансового стану компанії. Визначення узагальнюючого показника фінансового стану компанії. Методи комплексної оцінки ефективності господарської діяльності компанії. Методи порівняльної рейтингової оцінки компанії. Методи діагностики банкрутства компанії. Визначення способів запобігання банкрутству.

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
ХАРКІВСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ УНІВЕРСИТЕТ імені В. Н. КАРАЗІНА
Факультет міжнародних економічних відносин та туристичного бізнесу
Кафедра міжнародного бізнесу та економічної теорії

ІНСТРУКТИВНО-МЕТОДИЧНІ МАТЕРІАЛИ
ДО ПРАКТИЧНИХ ЗАНЯТЬ
з дисципліни
«ФІНАНСОВИЙ АНАЛІЗ»
для студентів

рівень вищої освіти – **перший (бакалаврський)**
галузь знань – **29 «Міжнародні відносини»**
спеціальність – **292 «Міжнародні економічні відносини»**
освітня програма – **«Міжнародні фінанси»**
вид дисципліни – **вибіркова**

Укладач:
Доцент кафедри міжнародного бізнесу
та економічної теорії **Чемчикаленко Р. А.**

ЗАГАЛЬНІ ПОЛОЖЕННЯ

Дисципліна «Фінансовий аналіз» відноситься до циклу вибіркових профільюючих дисциплін для спеціальності «Міжнародні економічні відносини».

Мета курсу полягає у досягненні здобувачами вищої освіти сучасного конструктивного, фундаментального мислення та формування у них системи спеціальних знань та практичних компетентностей з фінансового аналізу, інструментарію аналізу фінансового стану компанії, в тому числі міжнародної, й прийняття рішень та здатності їх використовувати у галузі фінансів.

Практичні заняття покликані поглибити теоретичні та методологічні знання студентів з даного курсу, сприяти набуттю ними практичних навичок щодо здійснення фінансового аналізу діяльності компаній, в тому числі суб'єктів міжнародного бізнесу.

В процесі підготовки виконання практичних робіт студенти зобов'язані працювати з допоміжною навчальною та науковою літературою, застосовуючи елементи самостійного наукового пошуку.

Тематика практичних занять

Практичне заняття 1. Тема: «Значення, теоретичні засади фінансового аналізу та його інформаційне забезпечення. Загальна оцінка фінансового стану компанії».

Практичне заняття 2. Тема: «Аналіз майна компанії. Аналіз джерел формування капіталу компанії».

Практичне заняття 3. Тема: «Аналіз грошових потоків. Аналіз ліквідності й платоспроможності компанії».

Практичне заняття 4. Тема: «Аналіз фінансової стійкості компанії. Аналіз кредитоспроможності компанії».

Практичне заняття 5. Тема: «Аналіз ділової активності компанії».

Практичне заняття 6. Тема: «Аналіз прибутковості та рентабельності компанії».

Практичне заняття 7. Тема: «Аналіз інвестиційної активності компанії».

Практичне заняття 8. Тема: «Комплексне оцінювання фінансового стану компанії».

ПЛАН ПРАКТИЧНИХ ЗАНЯТЬ

Практичне заняття 1. Тема: «Значення, теоретичні засади фінансового аналізу та його інформаційне забезпечення. Загальна оцінка фінансового стану компанії».

Мета: формування навичок роботи з фінансовою звітністю компанії, поглиблення знань з навчального матеріалу.

Форма контролю: опитування усні (індивідуальні), письмові (тестування), обговорення.

Контрольні питання до теми:

1. Необхідність та проблеми використання МСФЗ під час складання фінансової звітності вітчизняними компаніями-суб'єктами міжнародної діяльності.

2. Формальні ознаки правильності заповнення фінансової звітності компанії.

3. Змістовні ознаки правильності заповнення фінансової звітності компанії.

4. Особливості формування використовуваних у міжнародній практиці звітів P&L, BS, CF.

Розв'язання ситуаційної справи на перевірку правильності формального та змістовного заповнення фінансової звітності як базису проведення фінансового аналізу компанії-суб'єкта міжнародного бізнесу.

Практичне заняття № 2. Тема: «Аналіз майна компанії. Аналіз джерел формування капіталу компанії»

Мета: відпрацювати практичні навички з аналізу структури, стану та ефективності використання майна компанії, раціональності формування структури оборотних коштів компанії, структури та ефективності використання капіталу компанії; навчитись робити висновки за результатами проведених розрахунків та розробляти рекомендації щодо поліпшення фінансового стану компанії.

Форма контролю: тестування, розв'язання задач та аналіз конкретних ситуацій.

Забезпечення заняття: комплект фінансової звітності компанії, калькулятори.

Контрольні завдання.

Завдання 1. Необхідно: на підставі даних фінансової звітності компанії провести аналіз структури активів компанії; за результатами аналізу зробити висновки та навести пропозиції.

Завдання виконати в таблиці:

Показник	На початок року		На кінець року		Зміни (+,-) за рік	
	в абсолютних величинах	у % до загальної вартості майна	в абсолютних величинах	у % до загальної вартості майна	в абсолютних величинах	у % до загальної вартості майна
1. Необоротні активи						
2. Оборотні активи						
3. Витрати майбутніх періодів						
4. Загальна вартість майна						

Завдання 2. Необхідно: обчислити коефіцієнт реальної вартості майна на підставі даних звітності; за результатами аналізу зробити висновки та навести пропозиції.

Завдання виконати в таблиці.

Показник	На початок року	На кінець року	Зміни (+,-) за рік
Загальна вартість майна, тис. грн.			
Основні засоби, тис. грн.			
Знос основних засобів, тис. грн.			
Оборотні кошти, тис. грн.			
В тому числі матеріальні оборотні кошти, тис. грн.			
Коефіцієнт реальної вартості майна			

Завдання 3. Необхідно: проаналізувати стан основних засобів компанії; за результатами аналізу зробити висновки та навести пропозиції.

Завдання виконати в таблиці.

Показники	На початок року	На кінець року	Зміни (+,-) за рік
Первісна вартість основних засобів, тис.грн.			
Введено в дію основних засобів, тис.грн.			
Вибуло основних засобів, тис. грн.			
Знос основних засобів, тис. грн.			
Залишкова вартість основних засобів, тис.грн.			
Всього майна, тис.грн.			
Частка основних засобів в активах компанії			
Коефіцієнт зносу основних засобів			
Коефіцієнт оновлення основних засобів			
Коефіцієнт вибуття основних засобів			

Завдання 4. Необхідно: проаналізувати ефективність використання нематеріальних активів; за результатами аналізу зробити висновки та навести пропозиції.

Завдання виконати в таблиці.

Показник	Минулий рік	Звітний рік	Темп росту
Нематеріальні активи			
Виручка від реалізації продукції			
Валовий прибуток			
Дохідність нематеріальних активів			
Оборотність нематеріальних активів			
Рентабельність продажу, %			

Завдання 5. Необхідно: проаналізувати показники фондівдачі та визначити вплив факторів на її рівень ; за результатами аналізу зробити висновки та навести пропозиції.

Завдання виконати в таблиці.

Показник	На початок року	На кінець року	Зміни (+,-) за рік
Первісна вартість основних засобів, тис. грн.			
У тому числі активна частина основних засобів, тис. грн.			
Питома вага активної частини основних засобів, %			
Обсяг випуску продукції, тис. грн.			
Фондовіддача активної частини основних засобів			
Фондовіддача основних засобів			
В т.ч. за рахунок змін питомої ваги активної частини ОЗ			

Завдання 6. Необхідно: на підставі даних фінансової звітності компанії провести аналіз структури оборотних активів; зробити висновки та навести пропозиції.

Завдання виконати в таблиці:

Показник	На початок року		На кінець року		Зміни (+,-) за рік	
	В абсолютних величинах	У % до загальної суми обор. активів	В абсолютних величинах	У % до загальної суми обор. активів	В абсолютних величинах	У % до загальної суми обор. активів
1	2	3	4	5	6	7
Виробничі запаси						
Поточні біологічні активи						
Незавершене виробництво						
Готова продукція						
Товари						
Векселі одержані						
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги						
Дебіторська заборгованість за розрахунками:						
з бюджетом						
за виданими авансами						
1	2	3	4	5	6	7
з нарахованих доходів						
із внутрішніх розрахунків						
Інша дебіторська заборгованість						
Поточні фінансові інвестиції						
Грошові кошти та їх еквіваленти						
Інші оборотні активи						
Усього оборотних активів						

Завдання 7. Необхідно: на підставі даних фінансової звітності провести аналіз забезпеченості власними оборотними коштами; за результатами аналізу зробити висновки та навести пропозиції.

Завдання виконати в таблиці.

Показники	На початок року	На кінець року	Зміни (+,-) за рік
Власний капітал			
Необоротні активи			
Оборотні кошти			
Поточні зобов'язання			
Власні оборотні кошти			
Коефіцієнт забезпеченості власними оборотними коштами			

Завдання 8. Необхідно: на підставі даних фінансової звітності компанії провести аналіз оборотних активів за джерелами їх формування; за результатами аналізу зробити висновки та навести пропозиції.

Завдання виконати в таблиці.

Показники	На початок року	На кінець року	Зміни (+,-) за рік
Поточні зобов'язання			
Оборотні кошти			
Запаси			
Власні оборотні кошти			
Власні та прирівняні до них оборотних активи			
Рівень забезпеченості власними оборотними активами господарської діяльності			
Коефіцієнт забезпеченості запасів власними оборотними коштами			

Завдання 9. Необхідно: на підставі даних фінансової звітності компанії провести аналіз структури запасів та визначити ефективність управління залишками виробничих запасів; за результатами аналізу зробити висновки та навести пропозиції.

Завдання виконати в таблиці.

Показники	Абсолютні величини		Питома вага у загальній величині запасів		Зміни (+,-) за рік	
	На початок року	На кінець року	На початок року	На кінець року	В абсолютних величинах	За питомою вагою
Виробничі запаси						
Незавершене виробництво						
Готова продукція						
Товари						
Всього запасів						
Коефіцієнт мобільності оборотних активів						
Швидкість обороту виробничих запасів						

Завдання 10. Необхідно: на підставі даних фінансової звітності провести аналіз динаміки та структури капіталу компанії; за результатами аналізу зробити висновки та навести пропозиції.

Завдання виконати в таблиці.

Показники	На початок року		На кінець року		Зміни за рік		
	Абсолютні величини	Питома вага, %	Абсолютні величини	Питома вага, %	В абсолютних величинах	У питомих вагах	У % до загальної зміни капіталу
1 Власний капітал							
2.Залучені кошти							
Усього джерел коштів							
Коефіцієнт автономії		X		X		X	X
Коефіцієнт фінансової залежності		X		X		X	X
Коефіцієнт фінансового важеля		X		X		X	X

Завдання 11. Необхідно: на підставі даних фінансової звітності компанії дати оцінку ефективності та інтенсивності використання капіталу компанії; за результатами аналізу зробити висновки та навести пропозиції.

Завдання виконати в таблиці.

Показники	За минулий рік	За звітний рік	Зміни (+,-)
Чистий прибуток, тис.грн.			
Виручка від реалізації (чистий дохід), тис. грн.			
Середня сума капіталу, тис. грн.			
Рентабельність продажу, %			
Коефіцієнт оборотності капіталу			
Рентабельність капіталу, %			
Зміна рентабельності капіталу за рахунок:			
а) рентабельності продажу			
б) коефіцієнта оборотності капіталу			

Завдання 12. Необхідно: на підставі даних фінансової звітності компанії проаналізувати ефективність формування структури пасивів компанії; за результатами аналізу зробити висновки та навести пропозиції.

Завдання виконати в таблиці.

Показники	Минулий рік	Звітний рік	Зміни (+,-)
1. Власний капітал, тис.грн.			
в т.ч. статутний капітал, тис. грн.			
додатковий капітал, тис. грн.			
резервний капітал, тис. грн.			
Коефіцієнт захисту власного капіталу			
Коефіцієнт ризику власного капіталу			
Коефіцієнт захисту статутного капіталу			

Завдання 13. Необхідно: на підставі даних фінансової звітності компанії визначити тривалість одного обороту капіталу та провести аналіз впливу на цей показник швидкості обороту оборотного капіталу та його питомої ваги у загальній сумі капіталу; за результатами аналізу зробити висновки та навести пропозиції.

Завдання виконати в таблиці.

Показники	Минулий рік	Звітний рік	Зміни (+,-)
1. Середня сума капіталу, тис.грн.			
2. Середня сума оборотного капіталу, тис. грн.			
3.Питома вага оборотного капіталу в загальній величині капіталу			
4. Виручка від реалізації, тис. грн.			
5. Тривалість одного обороту оборотного капіталу			
6.Тривалість одного обороту капіталу р.5/р.3			
7. Зміна тривалості одного обороту за рахунок:			
а) зміни питомої ваги оборотного капіталу			
б) зміни тривалості одного обороту оборотного капіталу			

Практичне заняття № 3. Тема: «Аналіз грошових потоків. Аналіз ліквідності й платоспроможності компанії»

Мета: відпрацювати практичні навички з аналізу ефективності формування грошових потоків та ліквідності й платоспроможності компанії; навчитись робити висновки за результатами проведених розрахунків та розробляти рекомендації щодо поліпшення фінансового стану компанії.

Форма контролю: тестування, розв'язання задач та аналіз конкретних ситуацій.

Забезпечення заняття: комплект фінансової звітності компанії, калькулятори.

Контрольні завдання.

Завдання 1. Необхідно: на підставі даних фінансової звітності провести аналіз ефективності формування грошових потоків.

Результати занести до таблиці.

Показники	Попередній рік	Звітний рік	Відхилення
1. Чистий рух коштів від операційної діяльності			
2. Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності			
3. Чистий рух коштів від фінансової діяльності			
Усього чистого руху коштів			
4. Залишок коштів на початок року			
5. Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів			
6. Залишок коштів на кінець року			

Сформулювати висновки щодо ефективності формування грошових потоків з урахуванням наступних рекомендацій.

Фактичне значення показників руху грошових коштів			Якість управління
від операційної діяльності	від фінансової діяльності	від інвестиційної діяльності	
-	-	-	Вкрай негативне управління, криза компанії
-	+	-	Проблемна ситуація
-	-	+	
-	+	+	
+	-	-	Добре управління
+	+	-	Нормальне управління
+	-	+	
+	+	+	Ефективне управління всіма аспектами діяльності компанії

Завдання 2. Необхідно: на підставі даних фінансової звітності провести аналіз ліквідності балансу; за результатами аналізу зробити висновки та навести пропозиції.

Завдання виконати в таблиці:

Активи			Пасиви		
Група за ступенем ліквідності	Сума, тис. грн		Група за строками погашення	Сума, тис. грн	
A1			П1		
A2			П2		
A3			П3		
A4			П4		
Баланс			Баланс		

Завдання 3. Необхідно: на підставі даних фінансової звітності компанії провести аналіз абсолютної ліквідності компанії; за результатами аналізу зробити висновки та навести пропозиції.

Завдання виконати в таблиці:

Показник	На початок року	На кінець року	Зміни (+,-) за рік
Запаси, тис.грн.			
Грошові кошти, тис.грн.			
Дебіторська заборгованість, тис.грн.			
Поточні фінансові інвестиції, тис.грн.			
Інші оборотні активи, тис.грн.			
Векселі одержані, тис.грн.			
Короткострокові зобов'язання, тис.грн.			
Коефіцієнт абсолютної ліквідності			

Завдання 4. Необхідно: на підставі даних фінансової звітності компанії провести аналіз швидкої ліквідності компанії; за результатами аналізу зробити висновки та навести пропозиції.

Завдання виконати в таблиці:

Показник	На початок року	На кінець року	Зміни (+,-) за рік
Запаси, тис.грн.			
Грошові кошти, тис.грн.			
Дебіторська заборгованість, тис.грн.			
Поточні фінансові інвестиції, тис.грн.			
Інші оборотні активи, тис.грн.			
Векселі одержані, тис.грн.			
Короткострокові зобов'язання, тис.грн.			
Коефіцієнт термінової ліквідності			

Завдання 5. Необхідно: на підставі даних фінансової звітності компанії провести аналіз його поточної ліквідності; зробити висновки та навести пропозиції.

Завдання виконати в таблиці:

Показник	На початок року	На кінець року	Зміни (+,-) за рік
Запаси, тис.грн.			
Грошові кошти, тис.грн.			
Дебіторська заборгованість, тис.грн.			
Поточні фінансові інвестиції, тис.грн.			
Інші оборотні активи, тис.грн.			
Векселі одержані, тис.грн.			
Короткострокові зобов'язання, тис.грн.			
Запаси, тис.грн.			
Грошові кошти, тис.грн.:			
Коефіцієнт поточної ліквідності			

Завдання 6. Необхідно: на підставі даних фінансової звітності оцінити структуру балансу та платоспроможність компанії, розрахувати коефіцієнт відновлення (втрати) платоспроможності; зробити висновки та навести пропозиції.

Завдання виконати в таблиці:

Показник	На початок року	На кінець року	Відхилення
Оборотні кошти, тис.грн.			
Поточні зобов'язання, тис.грн.			
Власні оборотні кошти, тис.грн.			
Коефіцієнт поточної ліквідності			
Коефіцієнт забезпеченості власними оборотними коштами			
Коефіцієнт відновлення платоспроможності			
Коефіцієнт втрати платоспроможності			

Завдання 7. Необхідно: на підставі даних фінансової звітності дати оцінку ліквідності та платоспроможності компанії за показниками, що використовуються в міжнародній практиці; за результатами аналізу зробити висновки та навести пропозиції.

Завдання виконати в таблиці.

Показники	Звітний рік	Минулий рік	Відхилення (+,-)
Основні показники short-term liquidity (короткострокової ліквідності)			
Current ratio (коефіцієнт поточної ліквідності)			
Quick ratio (коефіцієнт швидкої ліквідності)			
Cash-ratio (коефіцієнт грошової ліквідності)			
Working capital to sales ratio (коефіцієнт забезпечення виручки робочим капіталом)			
Основні показники financial strengths (фінансової стійкості або довгострокової платоспроможності)			
Debt to equity ratio (відношення позикового капіталу до власного)			
Debt to assets ratio (відношення позикового капіталу до активів)			
Interests cover (покриття відсотків)			

Практичне заняття № 4. Тема: «Аналіз фінансової стійкості компанії. Аналіз кредитоспроможності компанії»

Мета: відпрацювати практичні навички з аналізу фінансової стійкості та кредитоспроможності компанії; навчитись робити висновки за результатами проведених розрахунків та розробляти рекомендації щодо поліпшення фінансового стану компанії.

Форма контролю: тестування, розв'язання задач та аналіз конкретних ситуацій.

Забезпечення заняття: комплект фінансової звітності компанії, калькулятори.

Контрольні завдання.

Завдання 1. Необхідно: за даними фінансової звітності підприємств розрахувати коефіцієнт платоспроможності (автономії); за результатами аналізу зробити висновки та навести пропозиції.

Завдання виконати в таблиці.

Показник	На початок року	На кінець року	Зміни (+,-) за рік
1. Власний капітал			
2. Загальна вартість майна			
3. Коефіцієнт платоспроможності (автономії)			

Завдання 2. Необхідно: за даними фінансової звітності підприємств розрахувати коефіцієнт фінансування на початок та кінець звітного року; за результатами аналізу зробити висновки та навести пропозиції.

Завдання виконати в таблиці.

Показник	На початок року	На кінець року	Зміни (+,-) за рік
1. Власний капітал			
2. Забезпечення наступних витрат і платежів			
3. Довгострокові зобов'язання			
4. Поточні зобов'язання			
5. Доходи майбутніх періодів			
6. Коефіцієнт фінансування			

Завдання 3. Необхідно: на підставі даних фінансової звітності підприємств розрахувати коефіцієнт маневреності власного капіталу на початок та кінець звітного року; за результатами аналізу зробити висновки та навести пропозиції.

Завдання виконати в таблиці.

Показник	На початок року	На кінець року	Зміни (+,-) за рік
1. Оборотні активи			
2. Поточні зобов'язання			
3. Власний капітал			
4. Коефіцієнт маневреності власного капіталу (0,01)			

Завдання 4. Необхідно: на підставі даних фінансової звітності компанії розрахувати та оцінити рівень та динаміку коефіцієнту структури покриття довгострокових вкладень; за результатами аналізу зробити висновки та навести пропозиції.

Завдання виконати в таблиці.

Показники	На початок року	На кінець року	Зміни (+,-) за рік
1. Необоротні активи			
2. Довгострокові пасиви			
3. Коефіцієнт структури покриття довгострокових вкладень			

Завдання 5. Необхідно: на підставі даних фінансової звітності компанії розрахувати та оцінити рівень та динаміку коефіцієнту довгострокового залучення позикових коштів та коефіцієнту фінансової незалежності капіталізованих джерел; за результатами аналізу зробити висновки та навести пропозиції.

Завдання виконати в таблиці.

Показники	На початок року	На кінець року	Зміни (+,-) за рік
1. Власний капітал			
2. Довгострокові зобов'язання			
3. Коефіцієнт довгострокового залучення позикових коштів			
4. Коефіцієнт фінансової незалежності капіталізованих джерел			

Завдання 6. Необхідно: на підставі даних фінансової звітності компанії оцінити рівень фінансової стійкості компанії; за результатами аналізу зробити висновки та навести пропозиції.

Завдання виконати в таблиці.

Показники	На початок року	На кінець року	Зміни (+,-) за рік
1. Запаси			
2. Власні оборотні кошти			
3. Функціонуючий капітал			
4. Загальна величина джерел формування запасів			
5. Надлишок (нестача) власних оборотних коштів для			X

Показники	На початок року	На кінець року	Зміни (+,-) за рік
покриття запасів			
6. Надлишок (нестача) функціонуючого капіталу для покриття запасів			X
7. Надлишок (нестача) загальної величини джерел формування запасів			X

Завдання 7. Необхідно: на підставі даних фінансової звітності дати оцінку фінансової стійкості компанії за показниками, що використовуються в міжнародній практиці; за результатами аналізу зробити висновки та навести пропозиції.

Завдання виконати в таблиці.

Показники	Звітний рік	Минулий рік	Відхилення (+,-)
Debt to equity ratio (відношення позикового капіталу до власного)			
Debt to assets ratio (відношення позикового капіталу до активів)			
Interests cover (покриття відсотків)			

Практичне заняття № 5. Тема: «Аналіз ділової активності компанії»

Мета: відпрацювати практичні навички з аналізу ділової активності компанії; навчитись робити висновки за результатами проведених розрахунків та розробляти рекомендації щодо поліпшення фінансового стану компанії.

Форма контролю: тестування, розв'язання задач та аналіз конкретних ситуацій.

Забезпечення заняття: комплект фінансової звітності компанії, калькулятори.

Контрольні завдання.

Завдання 1. Необхідно: на підставі наведених даних визначити коефіцієнт оборотності капіталу на початок та на кінець року; зробити висновки та навести пропозиції.

Завдання виконати в таблиці.

Показники	На початок року	На кінець року	Зміни (+,-) за рік
1. Виручка від реалізації продукції, тис.грн.			
2. Вартість майна компанії, тис. грн.			
3. Коефіцієнт оборотності капіталу			

Завдання 2. Необхідно: на підставі даних звітності розрахувати коефіцієнт оборотності оборотних коштів; коефіцієнт оборотності матеріальних оборотних коштів; коефіцієнт оборотності готової продукції; зробити висновки та навести пропозиції.

Завдання виконати в таблиці.

Показники	Звітний рік	Минулий рік	Відхилення (+,-)
1. Виручка від реалізації, тис.грн.			
2. Середньорічна вартість мобільних			

Показники	Звітний рік	Минулий рік	Відхилення (+,-)
активів, тис. грн.			
3. Середньорічна вартість запасів, тис. грн.			
4. Середньорічна вартість готової продукції			
5. Коефіцієнт оборотності оборотних коштів			
6. Коефіцієнт оборотності матеріальних оборотних коштів			
7. Коефіцієнт оборотності готової продукції			

Завдання 3. Необхідно: на підставі даних звітності обчислити коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості; на підставі даних звітності обчислити тривалість обороту дебіторської заборгованості; на підставі даних звітності обчислити коефіцієнт оборотності кредиторської заборгованості; на підставі даних звітності обчислити тривалість обороту кредиторської заборгованості; визначити зміни показників; зробити висновки та навести пропозиції.

Завдання виконати в таблиці.

Показники	Звітний рік	Минулий рік	Відхилення (+,-)
1. Виручка від реалізації, тис. грн.			
2. Собівартість реалізованої продукції, тис. грн.			
3. Середньорічна дебіторська заборгованість, тис.грн.			
4. Середньорічна кредиторська заборгованість, тис. грн.			
5. Коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості			
6. Тривалість обороту дебіторської заборгованості			
7. Коефіцієнт оборотності кредиторської заборгованості			
8. Тривалість обороту кредиторської заборгованості			

Завдання 4. Необхідно: на підставі проведених розрахунків визначити тривалість операційного циклу; визначити зміни показників; зробити висновки та навести пропозиції.

Завдання виконати в таблиці.

Показники	Звітний рік	Минулий рік	Відхилення (+,-)
1. Тривалість обороту запасів			
2. Тривалість обороту дебіторської заборгованості			
3. Тривалість операційного циклу			

Завдання 5. Необхідно: на підставі даних звітності визначити коефіцієнт стійкості економічного зростання; визначити зміни показників; зробити висновки та навести пропозиції.

Завдання виконати в таблиці.

Показники	Звітний рік	Минулий рік	Відхилення (+,-)
1. Чистий прибуток, тис.грн.			
2. Дивіденди, тис. грн.			
3. Власний капітал, тис.грн			
4. Коефіцієнт стійкості економічного зростання			

Завдання 6. Необхідно: на підставі даних фінансової звітності дати оцінку рівня ділової активності (ринкової діяльності) компанії за показниками, що використовуються в міжнародній практиці; за результатами аналізу зробити висновки та навести пропозиції.

Завдання виконати в таблиці.

Показники	Звітний рік	Минулий рік	Відхилення (+,-)
Earning per share (прибуток на одну акцію)			
Dividend per share (дивіденди на одну акцію)			
Dividend cover (дивідендне покриття)			
Payout ratio (коефіцієнт виплати дивідендів)			
Earnings yield (повна прибутковість акцій)			
Dividends yield (поточна прибутковість акцій)			
Price / Earnings ratio (коефіцієнт ціна / прибуток)			
Market to book ratio (коефіцієнт ринкової вартості акцій до балансової)			
Inventory turnover (обіговість запасів)			
Receivable turnover (обіговість дебіторської заборгованості)			
Payable turnover (обіговість кредиторської заборгованості)			

Практичне заняття № 6. Тема: «Аналіз прибутковості та рентабельності компанії»

Мета: відпрацювати практичні навички з аналізу структури фінансових результатів та рентабельності компанії; навчитись робити висновки за результатами проведених розрахунків та розробляти рекомендації щодо поліпшення фінансового стану компанії.

Форма контролю: тестування, розв'язання задач та аналіз конкретних ситуацій.

Забезпечення заняття: комплект фінансової звітності компанії, калькулятори.

Контрольні завдання.

Завдання 1. Необхідно: на підставі даних фінансової звітності провести аналіз динаміки фінансових результатів компанії; за результатами аналізу зробити висновки та навести пропозиції.

Завдання виконати в таблиці.

Показники	За звітний період	За попередній період	Зміни за звітний період	
			в сумі	темپ приросту
1. Чистий дохід (виручка) від реалізації продукції				
2. Собівартість реалізованої продукції				
3. Валовий прибуток від реалізації				
4. Адміністративні витрати				
5. Витрати на збут				
6. Собівартість реалізованої продукції з урахуванням адміністративних витрат і витрат на збут				
7. Прибуток від реалізації				
8. Інші операційні доходи				
9. Прибуток від операційної діяльності				
10. Прибуток від участі в капіталі				
11. Інші фінансові доходи				
12. Прибуток від звичайної діяльності				
13. Податок на прибуток				
14. Чистий прибуток				
ЕВІТ				
ЕВІТДА				
ЕВТ				

Завдання 2. Необхідно: на підставі даних звітності визначити вплив на величину прибутку змін окремих статей витрат та доходів компанії; за результатами аналізу зробити висновки та навести пропозиції.

Завдання виконати в таблиці.

Показники	Звітний період	Попередній період	Зміни за період
1. Адміністративні витрати			
2. Витрати на збут			
3. Інші операційні витрати			
4. Фінансові доходи			
5. Фінансові витрати			
6. Податок на прибуток			
7. Чистий прибуток			
8. Вплив на прибуток зміни розміру адміністративних витрат, витрат на збут та інших операційних витрат			
9. Вплив на прибуток зміни величини фінансових доходів			
10. Вплив на прибуток зміни величини фінансових витрат			
11. Вплив на прибуток величини сплаченого податку на прибуток			

Завдання 3. Необхідно: на підставі даних фінансової звітності дати оцінку рівня рентабельності реалізованої продукції та визначити вплив на зміну цього

показника суми прибутку від реалізації та витрат на виробництво реалізованої продукції; за результатами аналізу зробити висновки та навести пропозиції.

Завдання виконати в таблиці.

№	Показники	Звітний період	Попередній період	Відхилення
1	Прибуток від реалізації продукції			
2	Витрати на виробництво реалізованої продукції			
3	Рентабельність реалізованої продукції			
	В т.ч. за рахунок змін: а) величини прибутку від реалізації б) величини витрат на виробництво реалізованої продукції			

Завдання 4. Необхідно: на підставі даних фінансової звітності дати оцінку рівня рентабельності власного капіталу та визначити вплив на зміну цього показника суми чистого прибутку та середньої величини власного капіталу; за результатами аналізу зробити висновки та навести пропозиції.

Завдання виконати в таблиці.

Показники	Звітний період	Попередній період	Відхилення
Чистий прибуток			
Сума власного капіталу			
Рентабельність власного капіталу			
В т.ч. за рахунок змін: а) величини чистого прибутку б) величини власного капіталу			

Завдання 5. Необхідно: на підставі даних фінансової звітності дати оцінку рівня рентабельності діяльності компанії за показниками, що використовуються в міжнародній практиці; за результатами аналізу зробити висновки та навести пропозиції.

Завдання виконати в таблиці.

Показники	Звітний період	Попередній період	Відхилення
Return on Assets (віддача активів), ROA			
Return on Equity (віддача власного капіталу), ROE			
Return on Net Assets (віддача чистих активів), RONA			
Return on Total Assets (віддача сукупних активів), ROTA			
Return on Capital Employed (віддача вкладеного капіталу), ROCE			
Return on Invested Capital (віддача інвестованого капіталу), ROIC			
Profit Margin (рентабельність реалізації)			
Asset Turn (обіговість активів)			

Практичне заняття № 7. Тема: «Аналіз інвестиційної активності компанії»

Мета: відпрацювати практичні навички з аналізу ефективності інвестиційних проектів; навчитись робити висновки за результатами проведених розрахунків.

Форма контролю: тестування, розв'язання задач та аналіз конкретних ситуацій.

Забезпечення заняття: комплект фінансової звітності компанії, калькулятори.

Контрольні завдання.

Завдання 1. Необхідно: на підставі вихідних даних дати оцінку інвестиційного проекту, використовуючи показники чистого приведеного ефекту, індексу рентабельності, періоду окупності, коефіцієнта ефективності.

Підприємство планує здійснити вкладення в облігації зі строком погашення 2 роки. Облігації можна придбати з дисконтом 20%, обсяг інвестованих коштів - 90000 грн. Ставка відсотка – 16% річних (нарахування проводиться щоквартально). Комісійна винагорода брокеру – 1% номінальної вартості. Прийнята норма дисконтування – 20%.

При виконанні завдання розрахунки слід привести в наступній таблиці:

Період	Майбутня вартість надходжень	Дисконтний множник	Теперішня вартість надходжень
...			
Разом			
NPV			
PI			
PP			

Завдання 2. Необхідно: на підставі вихідних даних необхідно дати оцінку інвестиційного проекту, використовуючи показники чистого приведеного ефекту, індексу рентабельності, періоду окупності та коефіцієнту ефективності інвестицій.

Підприємство розглядає можливість придбання нової технологічної лінії, вартість якої склала 100000 грн.; строк експлуатації – 4 роки. Знос на обладнання нараховується прямолінійним методом за ставкою 25% річних. Виручка від реалізації продукції прогнозується в сумі 68000 грн., 74000, 82000, 140000 грн. Поточні витрати за роками оцінюються в 34000 грн. у перший рік експлуатації з подальшим зростанням на 3% щорічно. Ставка податку на прибуток склала 25%. Ціна авансованого капіталу склала 19%.

Завдання виконати в таблицях:

А) розрахунок вихідних показників за роками:

	Роки			
...				

Б) розрахунок показників ефективності інвестицій

Період	Майбутня вартість надходжень	Дисконтний множник	Теперішня вартість надходжень

Період	Майбутня вартість надходжень	Дисконтний множник	Теперішня вартість надходжень
...			
Разом			
NPV			
PI			
PP			
ARR			

Завдання 3. Необхідно: оцінити доцільність реалізації інвестиційного проекту за показниками чистого приведеного ефекту, індексу рентабельності, періоду окупності та коефіцієнту ефективності.

Проект потребує інвестицій в розмірі 160000 грн. Передбачається отримання щорічних доходів в розмірі 30000 грн. на протязі 15 років. Коефіцієнт дисконтування дорівнює 15%. Завдання виконати в таблиці.

Період	Майбутня вартість надходжень	Дисконтний множник	Теперішня вартість надходжень
Разом			
NPV			
PI			
PP			
ARR			

Практичне заняття № 8. Тема: «Комплексне оцінювання фінансового стану компанії»

Мета: відпрацювати практичні навички з комплексного оцінювання фінансового стану; навчитись робити висновки за результатами проведених розрахунків та розробляти рекомендації щодо поліпшення фінансового стану компанії.

Форма контролю: тестування, розв'язання задач та аналіз конкретних ситуацій.

Забезпечення заняття: комплект фінансової звітності компанії, калькулятори.

Контрольні завдання.

Завдання 1. Необхідно: на підставі результатів раніше проведених розрахунків здійснити комплексний аналіз фінансового стану компанії з використанням методу ранжування; за результатами аналізу зробити висновки та навести пропозиції.

Завдання виконати в таблиці.

Код рядка	Цільові показники	Код показника	Розрахункове значення	Інтервали для ранжування та порядок їх рангу				Ранг цільового показника
				-3	0	1	3	
1.	Валюта балансу, млн. грн.	A1		<10	10; 14,9	15; 20	>20	
2.	Знос основних засобів, %	A2		>50	34; 50	25; 33	<25	
3.	Оновлення основних засобів, %	A3		<1	1; 4,9	5; 10	>10	
4.	Майновий стан р.							

Код рядка	Цільові показники	Код показника	Розрахункове значення	Інтервали для ранжування та порядок їх рангу				Ранг цільового показника
				-3	0	1	3	
	1+2+3							
5.	Абсолютна ліквідність, %	L1		<3	3; 8,9	9; 20	>20	
6.	Поточна ліквідність	L2		<1	1; 1,24	1,25; 2	>2	
7.	Фінансова незалежність, %	L3		<0,1	0,1; 0,39	0,4; 0,6	>0,6	
8.	Ліквідність та платоспроможність р. 5+6+7							
9.	Рентабельність діяльності, %	R1		<5	5; 14	15; 25	>25	
10.	Рентабельність власного капіталу, %	R2		<15	15; 24	25; 49	>50	
11.	Рентабельність р. 9+10							
12.	Дивідендний вихід, %	Q1		<10	10; 19	20; 50	>50	
13.	Цінність акції	Q2		<0,5	0,5; 0,99	1; 2	>2	
14.	Акціонерний капітал р. 12+13							
15.	Сукупний ранг компанії Р.4+8+11+14							

Завдання 2. Необхідно: на підставі фінансової звітності оцінити ймовірність настання банкрутства компанії; за результатами аналізу зробити висновки та навести пропозиції.

Завдання виконати в таблиці.

Показники	Звітний період	Попередній період	Відхилення
Модель Бівера			
Рентабельність активів, %			
Фінансовий левирідж, %			
Коефіцієнт покриття оборотних активів робочим капіталом			
Коефіцієнт покриття			
Z-рахунок Альтмана			
Модель Таффлера			
Модель Ліса			
Модель Спрінгейта			
R-модель Іркутської державної економічної академії			
Модель О. Терещенка			

Питання до практичних занять:

1. Методи аналізу фінансових звітів.
2. Методика експрес-аналізу у здійсненні аналізу фінансового стану балансу компанії.
3. Механізм оцінки динаміки структури бухгалтерського балансу.
4. Сутність і порядок формування використовуваних у міжнародній практиці звітів P&L, BS, CF.
5. Основні показники аналізу віддачі інвестицій.
6. Основні показники аналізу короткострокової ліквідності.
7. Основні показники аналізу фінансової стійкості.
8. Основні показники аналізу вартості корпорації.
9. Порядок визначення віддачі власного капіталу (ROE).
10. Порядок визначення віддачі активів (ROA).
11. Порядок визначення інвестованого капіталу.
12. Порядок визначення рентабельності реалізації.
13. Порядок визначення обіговості активів.
14. Формули визначення коефіцієнтів поточної, швидкої і грошової ліквідності.
15. Порядок визначення коефіцієнта забезпечення виручки робочим капіталом.
16. Формули визначення робочого капіталу.
17. Порядок визначення обіговості запасів.
18. Порядок визначення обіговості дебіторської заборгованості.
19. Порядок визначення обіговості кредиторської заборгованості.
20. Порядок визначення середнього періоду утримання запасів.
21. Порядок визначення середнього періоду отримання дебіторської заборгованості.
22. Порядок визначення періоду робочого капіталу.
23. Порядок визначення грошового циклу.
24. Формули визначення показників фінансової стійкості.
25. Порядок визначення покриття відсотків.
26. Порядок визначення ринкової капіталізації.
27. Порядок визначення прибутку на одну акцію і дивідендів на одну акцію.
28. Порядок визначення дивідендного покриття та коефіцієнта виплати дивідендів.
29. Порядок визначення повної прибутковості акцій і поточної прибутковості акцій.
30. Порядок визначення коефіцієнта ринкової вартості акцій до балансової.
31. Особливості здійснення комплексного аналізу фінансового стану компанії.
32. Особливості здійснення аналізу кредитоспроможності компанії.

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
ХАРКІВСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ УНІВЕРСИТЕТ імені В. Н. КАРАЗІНА
Факультет міжнародних економічних відносин та туристичного бізнесу
Кафедра міжнародного бізнесу та економічної теорії

ЗАВДАННЯ ДЛЯ ПРОВЕДЕННЯ ПОТОЧНОГО ТА ПІДСУМКОВОГО КОНТРОЛЮ

з дисципліни

«ФІНАНСОВИЙ АНАЛІЗ»

для студентів

Рівень вищої освіти: **перший (бакалаврський)**
галузь знань: **29 «Міжнародні відносини»**
спеціальність **292 «Міжнародні економічні відносини»**
освітня програма **«Міжнародні фінанси»**
вид дисципліни: **вибіркова**

Укладач:

Доцент кафедри міжнародного бізнесу
та економічної теорії Чемчикаленко Р. А.

ЗАГАЛЬНІ ПОЛОЖЕННЯ

Дисципліна «Фінансовий аналіз» відноситься до циклу вибіркових профільюючих дисциплін для спеціальності «Міжнародні економічні відносини».

Мета курсу полягає у досягненні здобувачами вищої освіти сучасного конструктивного, фундаментального мислення та формування у них системи спеціальних знань та практичних компетентностей з фінансового аналізу, інструментарію аналізу фінансового стану компанії, в тому числі міжнародної, й прийняття рішень та здатності їх використовувати у галузі фінансів.

Практичні заняття покликані поглибити теоретичні та методологічні знання студентів з даного курсу, сприяти набуттю ними практичних навичок щодо здійснення фінансового аналізу діяльності компаній, в тому числі суб'єктів міжнародного бізнесу.

В процесі практичних робіт студенти зобов'язані працювати з допоміжною навчальною та науковою літературою, застосовуючи елементи самостійного наукового пошуку.

Тестові завдання для поточного контролю з дисципліни «Фінансовий аналіз»

Поточний контроль здійснюється у результаті виконання тестових завдань за підсумками результатів розгляду відповідних тем за дисципліною «Фінансовий аналіз»: теми 1 – 4, теми 5 - 12. Тестові завдання студент виконує в аудиторії письмово або дистанційно на платформі Moodle в дистанційному курсі «Фінансовий аналіз», режим доступу: <https://dist.karazin.ua/moodle/course/view.php?id=>

Тестове завдання передбачає необхідність вибрати одну правильну відповідь на поставлені питання. Кожна правильна відповідь на тестові запитання оцінюється в 1 бал. На виконання одного завдання відводиться 1-2 хвилини. Загальна оцінка за тестове завдання виставляється в залежності від набраної кількості балів.

Питання до підсумкового контролю з дисципліни «Фінансовий аналіз» (екзамен для денної форми навчання)

1. Визначте значення чистого прибутку і порядок його використання.
2. Вкажіть від яких факторів залежить прибуток від реалізації.
3. Дайте визначення операційного левериджу та сили дії операційного левериджу.
4. Дайте визначення рентабельності підприємства.
5. Дайте визначення фінансового левериджу та сили дії операційного левериджу.
6. Дайте характеристику балансу ліквідності.
7. Дайте характеристику окремих елементів майна компанії.

8. Дайте характеристику складу й структури бухгалтерського балансу.
9. Дайте характеристику складу й структури звіту BS.
10. Дайте характеристику складу й структури звіту CF.
11. Дайте характеристику складу й структури звіту PL, BS, CF Дайте характеристику складу й структури звіту PL.
12. Дати характеристику звіту про власний капітал.
13. Для чого здійснюється попередня оцінка фінансового стану компанії.
14. За допомогою яких показників оцінюється довгострокова платоспроможність.
15. За допомогою яких показників оцінюється фінансова незалежність компанії.
16. За якими критеріями можна оцінити незадовільну структуру балансу.
17. За яких умов баланс компанії вважається абсолютно ліквідним.
18. На які групи за ступенем ліквідності розподіляються активи компанії.
19. Наведіть класифікацію капіталу компанії.
20. Наведіть методичні рекомендації щодо виявлення ознак неплатоспроможності компанії.
21. Наведіть формулу коефіцієнта Бівера й назвіть умови її виконання.
22. Надайте сутнісну характеристику власного капіталу.
23. Надайте сутнісну характеристику позичкового капіталу.
24. Назвіть алгоритм розрахунку коефіцієнту абсолютної ліквідності.
25. Назвіть алгоритм розрахунку коефіцієнту загальної ліквідності.
26. Назвіть групи показників за якими проводять коефіцієнтний аналіз фінансового стану компанії в Україні та в міжнародній практиці.
27. Назвіть коефіцієнти за допомогою яких оцінюється ліквідність компанії в національній та міжнародній практиці.
28. Назвіть коефіцієнти за допомогою яких оцінюється ліквідність компанії в національній та міжнародній практиці.
29. Назвіть коефіцієнти за допомогою яких оцінюється рентабельність компанії в національній та міжнародній практиці.
30. Назвіть коефіцієнти за допомогою яких оцінюється фінансова стійкість компанії в національній та міжнародній практиці.
31. Назвіть методи оцінки інвестиційних проєктів їх недоліки і переваги.
32. Назвіть основні методи аналізу майна компанії.
33. Назвіть фактори, які впливають на ліквідність активів компанії.
34. Охарактеризуйте види фінансового аналізу.
35. Охарактеризуйте види банкрутства.
36. Охарактеризуйте модель Альтмана.
37. Охарактеризуйте модель діагностики Спрінгейта.
38. Охарактеризуйте типи фінансової стійкості.
39. Охарактеризуйте чотирифакторну модель Таффлера та модель Ліса.
40. Перелічіть особливості позичкового капіталу.
41. Подайте таблицю за якою здійснюють аналіз структури майна компанії.
42. Поясніть значення основного та оборотного капіталу в господарському житті компанії.

43. Поясніть рух коштів в розрізі трьох видів діяльності.
44. Поясніть сутність поняття «капітал».
45. Поясніть суть ліквідності компанії.
46. Розкрийте зміст поняття «фінансова стійкість».
47. Розкрийте сутність, значимість та дію операційно-фінансового левериджу.
48. Система показників структури капіталу: методи їх розрахунку, економічна інтерпретація.
49. Склад і характеристика Балансу підприємства та звіту Balance Sheet.
50. Суть аналізу ділової активності.
51. У чому полягає аналіз критичного обсягу реалізації.
52. У чому полягає значення аналізу майна компанії для оцінки фінансового стану компанії.
53. У чому полягає порівняння активів і пасивів. Наведіть показники, що оцінюють співвідношення активів з джерелами їхнього фінансування.
54. У чому полягає сутність дискримінантного аналізу як основи оцінювання ймовірності банкрутства компанії.
55. У чому полягає сутність і яка методика проведення горизонтального й вертикального аналізу.
56. У чому полягають найбільш загальні підходи до аналізу інвестиційних проектів в умовах ризику.
57. У чому полягають основні напрями поліпшення використання майна компанії та оптимізації джерел його формування.
58. У чому суть методу внутрішньої норми прибутковості.
59. У якій послідовності проводять аналіз валового прибутку.
60. Хто зацікавлений в проведенні внутрішньовиробничого аналізу.
61. Що входить в активи компанії.
62. Що входить до поняття грошовий потік компанії.
63. Що є основними завданнями аналізу фінансових результатів.
64. Що таке звіт про фінансові результати і яка інформація міститься в ньому. Його міжнародний аналог.
65. Що таке інвестиційна привабливість компанії.
66. Що таке ліквідність балансу.
67. Що характеризує запас фінансової стійкості компанії.
68. Як визначають коефіцієнт вибуття.
69. Як визначають коефіцієнт зносу.
70. Як визначають коефіцієнт оновлення.
71. Як визначають частку активної частини основних засобів.
72. Як визначити коефіцієнт приросту майна.
73. Як пояснити рух грошей за непрямим методом.
74. Як розраховується коефіцієнт зростання власного капіталу.
75. Як розраховується коефіцієнт оборотності активів .
76. Як розраховується коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості.
77. Як розраховується робочий капітал. Наведіть основні етапи його аналізу.
78. Як розраховуються коефіцієнт відновлення (втрати) платоспроможності.

79. Як розрахувати коефіцієнт швидкої ліквідності.
80. Яка економічна суть аналізу ймовірності банкрутства компанії.
81. Яка інформація міститься в Примітках до фінансової звітності.
82. Яка методика складання звіту про рух грошових коштів.
83. Яке призначення загальної оцінки фінансового стану підприємства і його змін за звітний період.
84. Який склад інформаційної бази фінансового аналізу.
85. Яким чином майновий стан компанії впливає на його фінансовий стан і рівень фінансових результатів.
86. Які існують джерела фінансування запасів компанії.
87. Які основні цілі та завдання аналізу ймовірності банкрутства компанії.
88. Які переваги дає моделювання грошових потоків.
89. Які фактори впливають на величину показника рентабельності.
90. Які фактори впливають на підвищення ліквідності.
91. Які фінансові коефіцієнти використовуються при аналізі ліквідності.
92. Які форми діяльності використовуються в аналізі інвестиційної діяльності компанії.
93. Які чинники впливають на ділову активність компанії.
94. Вкажіть на особливості здійснення комплексного аналізу фінансового стану компанії.
95. Вкажіть на особливості здійснення аналізу кредитоспроможності компанії.
96. Вкажіть на особливості складання фінансової звітності за національними та міжнародними стандартами обліку.
97. Охарактеризуйте порядок визначення вартості компанії в зарубіжній практиці.
98. Охарактеризуйте основні показники, що використовуються в міжнародній практиці для оцінки віддачі інвестицій.
99. Охарактеризуйте основні показники, що використовуються в міжнародній практиці для оцінки короткострокової ліквідності компанії.
100. Охарактеризуйте основні показники, що використовуються в міжнародній практиці для оцінки фінансової стійкості компанії.

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
ХАРКІВСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ УНІВЕРСИТЕТ імені В.Н. КАРАЗІНА
Факультет міжнародних економічних відносин та туристичного бізнесу
Кафедра міжнародного бізнесу та економічної теорії

**МЕТОДИЧНІ ВКАЗІВКИ ТА ІНДИВІДУАЛЬНІ
СЕМЕСТРОВІ ЗАВДАННЯ
ДЛЯ САМОСТІЙНОЇ РОБОТИ СТУДЕНТІВ**

з дисципліни

«ФІНАНСОВИЙ АНАЛІЗ»

для студентів

Рівень вищої освіти: **перший (бакалаврський)**
галузь знань: **29 «Міжнародні відносини»**
спеціальність **292 «Міжнародні економічні відносини»**
освітня програма **«Міжнародні фінанси»**
вид дисципліни: **вибіркова**

Укладач:

Доцент кафедри міжнародного бізнесу
та економічної теорії Чемчикаленко Р. А.

ЗАГАЛЬНІ ПОЛОЖЕННЯ

Дисципліна «Фінансовий аналіз» відноситься до циклу вибіркових профільюючих дисциплін для спеціальності «Міжнародні економічні відносини».

Мета курсу полягає у досягненні здобувачами вищої освіти сучасного конструктивного, фундаментального мислення та формування у них системи спеціальних знань та практичних компетентностей з фінансового аналізу, інструментарію аналізу фінансового стану компанії, в тому числі міжнародної, й прийняття рішень та здатності їх використовувати у галузі фінансів.

Практичні заняття покликані поглибити теоретичні та методологічні знання студентів з даного курсу, сприяти набуттю ними практичних навичок щодо здійснення фінансового аналізу діяльності компаній, в тому числі суб'єктів міжнародного бізнесу.

В процесі практичних робіт студенти зобов'язані працювати з допоміжною навчальною та науковою літературою, застосовуючи елементи самостійного наукового пошуку.

Відповідно до робочої програми кожен студент отримує індивідуальне завдання до виконання контрольної роботи та захищає її протягом семестру згідно навчального плану.

Індивідуальні завдання.

Індивідуальним завданням з дисципліни «Фінансовий аналіз» є виконання розрахунково-аналітичного завдання за одним з напрямків аналізу фінансового стану компанії: експрес-оцінка фінансового стану компанії; аналіз майна компанії; аналіз джерел формування капіталу компанії; аналіз грошових потоків компанії; аналіз ліквідності й платоспроможності компанії; аналіз фінансової стійкості компанії; аналіз кредитоспроможності компанії; аналіз ділової активності компанії; аналіз прибутковості та рентабельності компанії; аналіз інвестиційної активності компанії; комплексне оцінювання фінансового стану компанії.

Мета виконання індивідуального завдання є формування у здобувачів вищої освіти системи знань з дисципліни «Фінансовий аналіз», основою яких є набуття практичних навичок щодо пошуку та використання інформації у процесі здійснення практичної діяльності у відповідному фаховому напрямку.

У ході виконання запропонованих завдань передбачається самостійна робота студентів стосовно підбору необхідної інформації з різноманітних джерел, а також знаходження та узагальнення матеріалів, що підлягали вивченню та дослідженню.

Кожен студент за номером в аудиторному списку здобувачів отримує 1 з 4 представлених компаній для аналізу (ТОВ «Вімм-Білл-Данн Україна», ТОВ «КОКА-КОЛА-Україна ЛІМІТЕД», ПАТ «Сан ІнБев Україна», ТОВ «Філіп Морріс Сейлз енд Дистриб'юшен») й за його фінансовою звітністю проводить аналіз й формує звіт щодо одного з напрямків фінансового стану відповідної компанії. Відповідний звіт з фінансового аналізу компанії студент захищає протягом семестру відповідно до навчального плану.

Термін виконання – не пізніше ніж за 20 днів до початку залікового тижня.

Виконання індивідуального завдання направлене на вирішення основних завдань, які розкривають тему індивідуального завдання, а саме:

- систематизація, закріплення та розширення набутих знань з певного курсу навчальної дисципліни;
- опанування навичок практичного використання набутих знань для вирішення конкретних завдань;
- розвиток необхідних навичок з виконання розрахунків і використання їх результатів для ухвалення рішень.

ВИМОГИ ДО ОФОРМЛЕННЯ ІНДИВІДУАЛЬНОГО ЗАВДАННЯ

Індивідуальне завдання виконується самостійно здобувачем вищої освіти за запропонованою темою (напрямком аналізу – вибір здійснюється відповідно до останньої цифри в студентському квитку) та базою для аналізу (підприємством, яке обирається відповідно до номеру в аудиторному списку здобувача). Відповіді на питання повинні містити посилання на використану вітчизняну та зарубіжну літературу, чинне законодавство України, наприкінці роботи необхідно привести перелік літератури.

Робота повинна мати обов'язкові складові частини, що розташовуються в певній послідовності:

- титульний аркуш;
- вступ (у вступ потрібно надати коротку характеристику умовам функціонування відповідної компанії та її місце на національному та світовому ринках);
- основна частина (здобувач самостійно формує перелік аналізованих показників, при цьому обов'язково зазначаючи формулу, розшифрування всіх використаних скорочень, порядок розрахунку та висновки за результатами аналізу відповідного показника. Використання всіх запропонованих в конспекті лекцій з відповідної тематики курсу є обов'язковим. При цьому розширення бази використовуваних показників, особливо з міжнародної практики, вітається);
- висновки (в цьому розділі роботи наводиться узагальнений висновок щодо результатів оцінки обраного напрямку аналізу фінансового стану компанії);
- список використаних джерел;
- додатки (фінансова звітність відповідного підприємства, табличний і графічний матеріал, що займає більше 2/3 сторінки, виноситься в додатки обов'язково).

Текст роботи набирається на комп'ютері через півтора інтервали на стандартних аркушах формату А4 (210×297 мм) без рамки.

Поля: з лівого боку – 30 мм, з правого – 15 мм, зверху – 20 мм, знизу – 20 мм. Абзацний відступ має бути скрізь однаковий – 1,0 см. Друкування тексту проводиться на одній стороні аркуша (пастою чорного кольору середньої жирності). Шрифт – Times New Roman, розмір – 14 пт.

У роботі допускаються тільки загальноприйняті скорочення слів. Посилання на таблиці, рисунки робляться в тексті.

Нумерація сторінок роботи має бути наскрізною, включаючи список літератури і додатки. Першою сторінкою є титульний аркуш. Номери сторінок проставляються арабськими цифрами в правому верхньому куті аркуша. На титульному аркуші номер сторінки не ставиться.

Рисунки та таблиці, розташовані на окремих сторінках, включаються в загальну нумерацію.

Усі таблиці повинні мати назви, що характеризують їх зміст. У правому верхньому куті над назвою таблиці пишеться слово «Таблиця 1.1» з позначенням номера розділу і номера таблиці в його межах. Назва таблиці пишеться над таблицею, вирівнювання – по центру. Крапка після назви таблиць не ставиться.

Усі ілюстрації (схеми, графіки, діаграми, креслення тощо) іменуються рисунками, в тексті вони іменуються словом «Рис. 1.2.», з позначенням номера розділу і номера рисунку в його межах. Підпис до рисунку розташовується під ним.

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
ХАРКІВСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ УНІВЕРСИТЕТ імені В. Н. КАРАЗІНА
Факультет міжнародних економічних відносин та туристичного бізнесу
Кафедра міжнародного бізнесу та економічної теорії

КРИТЕРІЇ ОЦІНКИ УСПІШНОСТІ ТА РЕЗУЛЬТАТІВ НАВЧАННЯ

з дисципліни

«ФІНАНСОВИЙ АНАЛІЗ»

для студентів

Рівень вищої освіти: **перший (бакалаврський)**

галузь знань: **29 «Міжнародні відносини»**

спеціальність **292 «Міжнародні економічні відносини»**

освітня програма **«Міжнародні фінанси»**

вид дисципліни: **вибіркова**

Укладач:

Доцент кафедри міжнародного бізнесу
та економічної теорії Чемчикаленко Р. А.

Критерії оцінювання навчальних досягнень студентів

Знання студентів оцінюється як з теоретичної, так і з практичної підготовки за такими критеріями:

- "90-100 балів"- студент міцно засвоїв теоретичний матеріал, глибоко і всебічно знає зміст навчальної дисципліни, основні положення наукових першоджерел та рекомендованої літератури, логічно мислить і будує відповідь, вільно використовує набуті теоретичні знання при аналізі практичного матеріалу, висловлює своє ставлення до тих чи інших проблем, демонструє високий рівень засвоєння практичних навичок;

- "70-89 балів"- студент добре засвоїв теоретичний матеріал, володіє основними аспектами з першоджерел та рекомендованої літератури, аргументовано викладає його, має практичні навички, висловлює свої міркування з приводу тих чи інших проблем, але припускає певних неточностей і похибок у логіці викладу теоретичного змісту або при аналізі практичного;

- "50-69"- студент в основному опанував теоретичними знаннями навчальної дисципліни, орієнтується в першоджерелах та рекомендованій літературі, але непереконливо відповідає, плутає поняття, додаткові питання викликають невпевненість або відсутність стабільних знань, відповідаючи на запитання практичного характеру, виявляє неточності у знаннях, не вміє оцінювати факти та явища, пов'язувати їх із майбутньою діяльністю;

- "1-49 балів"- студент не опанував навчальний матеріал дисципліни, не знає наукових фактів, визначень, майже не орієнтується в першоджерелах та рекомендованій літературі, відсутні наукове мислення, практичні навички не сформовані.

Поточний контроль – 60 балів. З них:

-50 балів (активна робота на практичних заняттях - 4, 5 балів за заняття, що передбачає вирішення ситуаційних або практичних завдань) відповідно до робочої програми; Усні та письмові відповіді оцінюються за такими критеріями: 1 бал –

відповідь поверхнева на основі прочитаної лекції; відповідь хаотична, фрагментарна; розуміння і розкриття лише окремих позицій; 2 бали – відповідь послідовна, недостатньо структурована (без виділення основних позицій); 3 бали – відповідь логічна, чітка, структурована; 4-5 балів – відповідь чітка, структурована, логічна; має власні наукові висновки.

- 10 балів (індивідуальне завдання).

Підсумкових контроль - 40 балів. З них:

- відповіді на теоретичні питання - 20 балів (2 питання по 10 балів);
- тестові завдання - 10 балів (10 тестових завдань по 1 балу);
- практичне завдання - 10 балів (розв'язання задач).

За підсумками поточного і підсумкового контролю студент може набрати від 0 до 100 балів включно.

За бажанням студент має можливість обрати тестову форму екзаменаційного білета (білет містить 20 тестових завдань, студент одержує 2 бали за кожен вірну відповідь)

У разі настання / подовження дії **обставин непоборної сили** (в тому числі запровадження жорстких карантинних обмежень в умовах пандемії з заборонаю відвідування ЗВО) здобувачам вищої освіти денної та заочної форм навчання надається можливість скласти **екзамен в тестовій формі** (білет містить 20 тестових завдань, здобувач одержує 2 бали за кожен вірну відповідь) **дистанційно на платформі Moodle** в дистанційному курсі «Фінансовий аналіз», режим доступу: <https://dist.karazin.ua/moodle/course/view.php?id=>

За підсумками поточного та підсумкового контролю студент може набрати від 0 до 100 балів включно.

Шкала оцінювання

Набрана сума балів за 100-баловою шкалою переводиться у 4-рівневу шкалу оцінювання у такий спосіб:

Сума балів за всі види навчальної діяльності протягом семестру	Оцінка
90 – 100	відмінно
70-89	добре
50-69	задовільно
1-49	незадовільно