



**Федеральное государственное автономное образовательное учреждение  
высшего образования  
"Национальный исследовательский университет  
"Высшая школа экономики"**

Банковский институт

**Рабочая программа дисциплины  
Анализ финансового состояния корпоративного заемщика**

для образовательной программы «Банковское дело»  
направления подготовки 38.03.01 «Экономика»  
уровень: бакалавр

Разработчик программы  
Казанкова Н.С.  
Эл. адрес kazankova@bk.ru

Рекомендована Экспертно-методическим советом Банковского института  
«\_\_»\_\_\_\_\_ 2016 г., № протокола \_\_\_\_\_

Утверждена «\_\_»\_\_\_\_\_ 2016 г.  
Академический руководитель образовательной программы  
В.М. Солодков \_\_\_\_\_  
(подпись)

Москва, 2016

*Настоящая программа не может быть использована другими подразделениями университета и другими вузами без разрешения подразделения-разработчика программы.*



## 1 Область применения и нормативные ссылки

Настоящая программа учебной дисциплины устанавливает минимальные требования к знаниям и умениям студента и определяет содержание и виды учебных занятий и отчетности.

Программа предназначена для преподавателей, ведущих данную дисциплину, учебных ассистентов и студентов направления 38.03.01 «Экономика» подготовки бакалавра, обучающихся по образовательной программе «Банковское дело» изучающих дисциплину «Анализ финансового состояния корпоративного заемщика».

Программа разработана в соответствии с:

- образовательным стандартом по направлению 38.03.01 «Экономика» подготовки бакалавра федерального государственного автономного образовательного учреждения высшего профессионального образования «Национальный исследовательский университет «Высшая школа экономики»;
- образовательной программой по направлению 38.03.01 «Экономика» подготовки бакалавра, образовательной программы «Банковское дело»;
- рабочим учебным планом по направлению 38.03.01 «Экономика» подготовки бакалавра, образовательной программы «Банковское дело», утвержденным в 2015 г.

## 2 Цели освоения дисциплины

Целями освоения дисциплины «Анализ финансового состояния корпоративного заемщика» являются:

- овладение фундаментальными знаниями в области оценки кредитоспособности заемщика, получение знаний и навыков, соответствующих квалификационным требованиям к бакалавру с профилем подготовки «Банковское дело»;
- формирование у студентов системы теоретических знаний о принципах и методах анализа финансового состояния клиентов банка в рамках оценки кредитоспособности заемщика и минимизации кредитного риска коммерческого банка;
- углубление и расширение знаний в области прикладного анализа деятельности хозяйствующего субъекта и его применения для целей банковского кредитования;
- получение навыков работы с информационной базой, поиска необходимой информации, выделения приоритетов;
- формирование экономического и аналитического мышления и умения делать обоснованные и аргументированные выводы и принимать решения по результатам анализа.



### **3 Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины**

В результате освоения дисциплины студент должен:

- *Знать:*

- место оценки кредитоспособности и финансового анализа заемщика в системе управления кредитным риском коммерческого банка;
- возможные направления, методы и инструменты анализа финансового состояния корпоративного заемщика;
- международную и российскую практику применения анализа финансового состояния заемщика в целях оценки его кредитоспособности.

- *Уметь:*

- применять изученные методы и инструменты анализа финансового состояния заемщика при оценке его кредитоспособности;
- обосновывать выбор методов анализа в зависимости от ряда факторов;
- интерпретировать значение показателей, используемых при проведении анализа финансовой отчетности, денежного потока, делового риска;
- определять сферы практического применения результатов анализа; проводить на практике экспресс-диагностику финансового состояния организации, выявлять проблемные зоны предприятия;
- самостоятельно решать проблемы, возникающие в ходе анализа, формировать необходимую информационную базу для принятия решения о возможности выдачи кредита;
- делать аргументированные выводы и принимать обоснованные решения по результатам анализа.

- *Иметь навыки (приобрести опыт):*

- работы с кредитной документацией, финансовой отчетностью заемщика;
- практического применения современных методов и инструментов финансового анализа;
- работы с информационными ресурсами, формирования информационной базы для оценки кредитоспособности заемщика банка;
- самостоятельного формирования мотивированного суждения по результатам анализа, подготовки заключения по результатам рассмотрения кредитной заявки заемщика;
- работы в коллективе.



В результате освоения дисциплины студент осваивает следующие компетенции:

Компетенция	Код по ФГОС/ НИУ	Дескрипторы – основные признаки освоения (показатели достижения результата)	Формы и методы обучения, способствующие формированию и развитию компетенции
<b>Универсальные компетенции (УК)</b>			
Способен учиться, приобретать новые знания, умения, в том числе в области, отличной от профессиональной	УК-1/СК-Б 1	Дает определение основным экономическим категориям, использует приобретенный экономический инструментарий, демонстрирует достаточную мотивацию для приобретения знаний, владеет навыками самостоятельного поиска и изучения материала, применяет изученные методы обработки и систематизации информации, обосновывает выводы, интерпретирует полученные результаты, критически оценивает информацию.	Лекция; Семинар (выполнение заданий, участие в дискуссиях, разбор практических ситуаций); Выполнение домашнего задания (работа с литературой и статистическими данными)
Способен выявлять научную сущность проблем в профессиональной области.	УК-2/СК-Б3	Понимает закономерности функционирования современной экономики на макро- и микроуровне, применяет теоретические знания для объяснения экономических процессов; использует математические и статистические методы для анализа экономической информации; обобщает и интерпретирует полученные данные, обосновывает свои выводы, владеет приемами анализа и синтеза.	Чтение лекций с использованием мультимедийного оборудования; обсуждение вопросов на семинарах, решение задач, подготовка докладов; самостоятельная работа с источниками информации, изучение основной и дополнительной литературы, нормативно-правовых актов.
Способен решать проблемы в профессиональной деятельности на основе анализа и синтеза	УК-3/СК-Б4	Выявляет факторы, влияющие на экономические процессы; знает основные направления, методы и инструменты анализа, основы построения, расчета и анализа современной системы показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов; владеет приемами интеграции, многомерного анализа, определяет корреляционные зависимости.	Лекция; Семинар (выполнение заданий, участие в дискуссиях, разбор практических ситуаций); Выполнение домашнего задания (работа с литературой и статистическими данными); Консультации



Способен оценивать потребность в ресурсах и планировать их использование при решении задач в профессиональной деятельности	УК-4/СК-Б5	Понимает сущность системного подхода, осуществляет выбор инструментальных средств для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей; имеет навыки работы в коллективе, умеет планировать деятельность и распределять нагрузку.	Лекция; Семинар (выполнение заданий, участие в дискуссиях, разбор практических ситуаций); Выполнение домашнего задания (работа с литературой и статистическими данными); Консультации
Способен работать с информацией: находить, оценивать и использовать информацию из различных источников, необходимую для решения научных и профессиональных задач (в том числе на основе системного подхода)	УК-5/СК-Б6	Формирует информационную базу для анализа, систематизирует и котирует информацию, необходимую для решения поставленных экономических задач; использует дополнительные источники, в т.ч. и кроме рекомендуемых.	Практические занятия: решение сквозного примера из рабочей тетради, деловая игра, самостоятельная работа с рекомендуемыми источниками, в т.ч. с интернет-ресурсами.
Способен вести исследовательскую деятельность, включая анализ проблем, постановку целей и задач, выделение объекта и предмета исследования, выбор способа и методов исследования, а также оценку его качества	УК-6/СК-Б7	Понимает сущность проблемы, знает соотношение понятий «цель» и «задача», знает принципы постановки целей, владеет критериями выделения объекта и предмета исследования, обосновывает выбор метода исследования в зависимости от ряда факторов, представляет связь между целью и полученным результатом.	Лекция; выполнение практических и домашних заданий, доклад, консультации
Способен работать в команде	УК-7/СК-Б8	Принимает активное участие в обсуждении проблемы, может влиять на принятие решения в коллективе; учится у других.	Обсуждение вопросов и результатов практических занятий на семинаре. Проведение деловой игры, формирование общего заключения и презентация результатов исследования.
Способен грамотно строить коммуникацию, исходя из целей и ситуации общения	УК-8/СК-Б9	Понимает необходимость учитывать другое мнения, способен на сотрудничество вне границ иерархии.	Обсуждение вопросов и результатов практических занятий на семинаре. Проведение деловой игры, формирование общего заключения и презентация результатов исследования



Способен критически оценивать и переосмыслить накопленный опыт (собственный и чужой), рефлексировать профессиональную и социальную деятельность	УК-9/СК-Б10	Понимает необходимость формирования собственной точки зрения, имеет навыки работы с источниками информации, владеет методами верификации информации, реагирует на ситуационные изменения.	Семинар (выполнение заданий, участие в дискуссиях, разбор практических ситуаций); Выполнение домашнего задания (работа с литературой и статистическими данными); Консультации
Способен осуществлять производственную или прикладную деятельность в международной среде	УК-10/СК-Б11	Понимает международные стандарты финансовой отчетности, изучает зарубежную практику финансового анализа, владеет методами адаптации международного опыта к российским условиям.	Лекция; Семинар (выполнение заданий, участие в дискуссиях, разбор практических ситуаций); Доклад; Консультации
<b><i>А) Общепрофессиональные компетенции, вне зависимости от вида профессиональной деятельности:</i></b>			
Способен сформулировать и обосновать собственную точку зрения по социально-экономическим процессам в России и в мире.	ПК-1/ИК-1	Понимает взаимосвязь между экономическими процессами, распознает влияющие на них факторы, демонстрирует знание приемов экономического анализа, обобщает и интерпретирует результаты анализа, обосновывает выводы, оценивает полученные результаты.	Семинар (выполнение заданий, участие в дискуссиях, разбор практических ситуаций); Выполнение домашнего задания (работа с литературой и статистическими данными); Выполнение проектной работы, ее презентация.
Способен и критически оценивать основные течения современной экономической науки, грамотно вести дискуссию по поводу аргументов в пользу каждого из них	ПК-2/ИК-2	Использует различные источники информации, имеет навыки работы с ними, владеет методами верификации информации, грамотно, логично и внятно излагает свою точку зрения, убедительно ее обосновывает.	Лекция; Семинар (выполнение заданий, участие в дискуссиях, разбор практических ситуаций); Выполнение домашнего задания (работа с литературой и статистическими данными); Доклад; Консультации
Способен анализировать социально-значимые проблемы и процессы, происходящие в обществе, и прогнозировать возможное их развитие в будущем	ПК-3/ИК-3	Понимает глобальные процессы, происходящие в мире, формирует свое мнение по общесоциальным, политическим, экономическим вопросам; оценивает внешние факторы и тенденции, влияющие на деятельность банка и заемщика, экстраполирует результаты анализа на планируемый период.	Лекция; Семинар (выполнение заданий, участие в дискуссиях, разбор практических ситуаций); Выполнение домашнего задания (работа с литературой и статистическими данными); Доклад; Консультации



Способен использовать нормативные правовые документы в своей деятельности	ПК-4/ИК-4	Знает федеральное законодательство в области банковского кредитования, инструктивные материалы Банка России, использует их при осуществлении кредитной деятельности.	Чтение лекций, обсуждение вопросов на семинарах, подготовка докладов, самостоятельная работа с источниками информации, изучение основной и дополнительной литературы, нормативно-правовых актов
Способен в профессиональной деятельности руководствоваться принципами социальной ответственности.	ПК-5/ СЛК-Б8	Понимает значение лояльности сотрудника в банковской деятельности; знаком с этикой банковского служащего; проявляет настойчивость, творческий подход в достижении целей профессиональной деятельности.	Предоставление материала в ходе лекции, обсуждение на семинарах, самостоятельная работа с источниками
Способен свободно общаться, выражать свои мысли устно и письменно, вести дискуссию на русском и английском языках	ПК-6/ ИК-5	Обладает навыками публичной речи, аргументации, ведения дискуссии; обладает навыками выделения приоритетной информации из разных источников, может использовать ее в ходе дискуссии.	Выступление на семинарах; подготовка докладов; подготовка и защита результатов самостоятельной работы.
<b>Б) Компетенции по отдельным видам профессиональной деятельности:</b>			
<b>Компетенции в проектно-экономической деятельности:</b>			
Способен собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов;	ПК-7/ИК-Б1.1_Б4.1 ПД1(Э)	Применяет изученные методы и инструменты анализа финансового состояния заемщика при оценке его кредитоспособности; интерпретирует значение показателей, используемых при проведении анализа финансовой отчетности, денежного потока, делового риска; определяет сферы практического применения результатов анализа.	Проведение практических занятий в аудитории. Домашние задания.
Способен на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов;	ПК-8/ИК-Б4.3_4.6_6.1 ПД1(Э)	Рассчитывает показатели финансовой устойчивости предприятия, показатели ликвидности, показатели оборачиваемости, рентабельности, показатели обслуживания долга.	Проведение практических занятий в аудитории. Домашние задания из Рабочей тетради.



Способен выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами;	ПК-9/ИК-Б4.2_3.1_6.1_7.1ПД1(Э)	Рассчитывает эффект финансового рычага, рассчитывает и обосновывает потребность в дополнительном финансировании; проводит операционно-стоимостной анализ, оценивает влияние кредита на экономику заемщика, запас финансовой прочности предприятия, возможность обслуживать долг; прогнозирует денежный поток на период кредитования.	Проведение практических занятий в аудитории. Домашние задания из Рабочей тетради.
<b>Компетенции в аналитической и научно-исследовательской деятельности:</b>			
Способен к постановке научно-исследовательских задач.	ПК-10/ИК-Б1.1АД_Н ИД(Э)	Понимает основы целеполагания, планирования научно-исследовательской работы; владеет методами и инструментами исследования; умеет работать с источниками, планировать результат.	Лекция; Семинар (выполнение заданий, участие в дискуссиях, разбор практических ситуаций); Выполнение домашнего задания (работа с литературой и статистическими данными); Деловая игра
Способен осуществлять сбор, анализ и обработку статистических данных, информации, научно-аналитических материалов, необходимых для решения поставленных экономических задач;	ПК-11/ИК-Б1.1_4.1_4.3АД_НИД(Э)	Проводит сбор, анализ и обработку данных для оценки делового риска при рассмотрении кредитной заявки заемщика.	Деловая игра.
Способен выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы;	ПК-12/ИК-б	Обосновывает выбор методов анализа в зависимости от ряда факторов; в ходе анализа выявляет проблемные зоны деятельности предприятия-заемщика; самостоятельно решает проблемы, возникающие в ходе анализа.	Решение практических задач.





Способен анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д.;	ПК-14/ИК-8	Свободно читает и понимает финансовую и бухгалтерскую отчетность предприятия, проводит экспресс-анализ, выявляет проблемные зоны; рассчитывает и оценивает финансовые коэффициенты, их динамику; составляет косвенным методом денежный поток и анализирует факторы, влияющие на него; использует полученные результаты анализа для составления заключения о возможности выдачи кредита.	Лекция; Решение практических задач, сквозного примера из Рабочей тетради, обсуждение результатов. Выполнение самостоятельной работы по рассмотрению кредитной заявки заемщика.
Способен подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет, используя отечественные и зарубежные источники информации;	ПК-16/ИК-10	Формирует необходимую информационную базу для анализа финансового состояния заемщика; самостоятельно формирует профессиональное суждение по результатам анализа, готовит заключение по результатам рассмотрения кредитной заявки заемщика.	Практические занятия: решение сквозного примера из Рабочей тетради; Деловая игра; Самостоятельная работа с рекомендуемыми источниками, в т.ч. с интернет-ресурсами.
Способен использовать для решения аналитических и исследовательских задач современные технические средства и информационные технологии;	ПК-17/ИК-4.1_4.2_4.3_4.4_4.6А Д_НИД(Э)	Владеет современными компьютерными технологиями, представляет результаты самостоятельной работы в виде презентаций в режиме PowerPoint, использует в работе таблицы Excel.	Презентация результатов деловой игры. Оформление результатов практической работы. Доклад.
Способен к экспертному анализу и проектному консультированию на различных стадиях реализации проектов	ПК-18/ИК-11	Планирует и распределяет работу группы при выполнении проекта, владеет приемами экспертной оценки, логическим методом анализа.	Работа над проектом в виде групповой деловой игры
Способен к презентации результатов аналитической и исследовательской деятельности.	ПК-19/ИК-Б1.1_3.1_3.2АД_НИД(Э)	Представляет результаты самостоятельной работы в виде презентаций в режиме PowerPoint.	Презентация результатов деловой игры, защита проекта.

**Компетенции в организационно-управленческой деятельности:**



Способен организовать деятельность малой группы, созданной для реализации конкретного экономического проекта	ПК-22/ИК-Б1.2ОУД(Э)	Умеет планировать деятельность и распределять нагрузку; инвестирует свое время в развитие других сотрудников; показывает пример, устанавливает высокие личные стандарты.	Обсуждение вопросов и результатов практических занятий на семинаре. Проведение деловой игры, формирование общего заключения и презентация результатов исследования.
Способен находить организационно-управленческие решения и готов нести за них ответственность	ПК-23/ИК-12	Формирует информационную и аналитическую базу для принятия решений о выдаче кредита; самостоятельно решает проблемы, возникающие в ходе анализа; готовит мотивированное заключение для рассмотрения на кредитном комитете.	Проведение практических занятий в аудитории. Домашние задания: решение задач из Рабочей тетради; анализ реальной отчетности предприятий. Деловая игра по рассмотрению кредитной заявки заемщика.
Способен использовать для решения коммуникативных задач современные технические средства и информационные технологии;	ПК-24/ИК-4.1_4.2_4.3_4.4_4.6ОУД(Э)	Владеет основами компьютерной грамотности, пользуется электронной почтой, использует поисково-справочные системы удаленного доступа (ПСС КонсультантПлюс); применяет интернет для поиска нужной информации.	Получает часть материалов по электронной почте (материалы правового характера, электронные учебники); в необходимых случаях домашние задания могут быть представлены в электронном виде.
Способен использовать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д., для принятия управленческих решений	ПК-26/ИК-14	Понимает принципы формирования финансовой отчетности, свободно читает содержание отчета; использует данные отчетности для проведения анализа финансового состояния предприятия различными методами; обосновывает выводы, интерпретирует результаты анализа.	Проведение практических занятий в аудитории. Домашние задания: решение задач из Рабочей тетради; анализ реальной отчетности предприятий. Деловая игра по рассмотрению кредитной заявки заемщика.

#### 4 Место дисциплины в структуре образовательной программы

Для образовательной программы «Банковское дело» настоящая дисциплина является базовой.

Изучение данной дисциплины базируется на следующих дисциплинах: Микроэкономика, Экономическая статистика, Финансовая математика, Корпоративные финансы, Правовое регулирование банковской деятельности, Информатика.



Для освоения учебной дисциплины, студенты должны владеть следующими знаниями и компетенциями:

- знать основы правового регулирования кредитной деятельности банка;
- знать основы бухгалтерского учета и отчетность предприятий;
- иметь представление об анализе хозяйственной деятельности предприятия;
- владеть математическим аппаратом, основными методами математического анализа для решения экономических задач;
- уметь самостоятельно работать с информационными ресурсами;
- иметь способности к логическому мышлению, обобщению и анализу информации, аргументации своей позиции.

Основные положения дисциплины должны быть использованы в дальнейшем при изучении следующих дисциплин: Банковский менеджмент, Управление рисками, Стратегический менеджмент в коммерческом банке, Маркетинг банковских продуктов и услуг.

## 5 Тематический план учебной дисциплины

Тематический план отражает содержание дисциплины (перечень разделов), структурированное по видам учебных занятий с указанием их объемов в соответствии с РУП:

№	Название раздела	Всего часов	Аудиторные часы		Самостоятельная работа
			Лекции	Семинары	
1.	Анализ финансового состояния как центральная часть оценки кредитоспособности корпоративного заемщика.	10	2	2	6
2.	Информационное обеспечение анализа.	19	2	2	15
3.	Общий анализ бухгалтерской отчетности заемщика. Экспресс-диагностика проблемных зон.	26	2	4	20
4.	Анализ финансовых коэффициентов и факторный анализ	19	3	2	15
5.	Анализ денежного потока	20	3	2	15
6.	Операционно-стоимостной анализ.	20	2	2	15
7.	Оценка делового риска заемщика. Обобщение результатов анализа.	34	2	2	30
	Экзамен	4	4		
	Консультации				
	<b>Итого</b>	<b>152</b>	<b>20</b>	<b>16</b>	<b>116</b>
	<b>Проект</b>	<b>76</b>			<b>76</b>



## 6 Формы контроля знаний студентов

Тип контро-ля	Форма контроля	1 год		Параметры
		3	4	
Текущий (неделя)	Контрольная работа (Отек.) <sup>1)</sup> Домашнее задание (Осам.раб.) <sup>2)</sup>	*		Письменная работа 90 минут Решение сквозного примера из Рабочей тетради
Итоговый	Экзамен (Оэкз.)	*		Письменный, 180 минут
Проект		*		Выполнение, презентация и защита самостоятельной работы по рассмотрению кредитной заявки заемщика на основании выданного задания (7-10 страниц) (презентация и защита - 180 мин.)

<sup>1),2)</sup> Формы текущего контроля, не входящие в РУП

### 6.1 Критерии оценки знаний, навыков

#### 1) Критерии оценки контрольной работы (10 баллов)

Содержание заданий контрольной работы: задача – решение (5 баллов) и аналитическая часть (5 баллов)

Задача оценивается следующим образом:

*Решение:*

- очевидна логика решения, ее соответствие изученным теоретическим основам, методам и инструментам анализа – 2 балла,

- правильно прописана конструкция показателей – 1 балл,

- продемонстрировано знание нормативной базы в области оценки кредитоспособности – 1 балл,

- правильно сделаны математические расчеты – 1 балл,

*Аналитика:*

- выводы соответствуют полученным результатам, обоснованы и аргументированы – 3 балла,

- полнота анализа: охвачены все стороны рассматриваемого показателя, факторы влияния – 2 балла.

#### 2) Критерии оценки домашнего задания

*Критерии оценки решения сквозного примера из Рабочей тетради (10 баллов):*

- Задание №1. Профессионально сделан общий анализ бухгалтерской отчетности: горизонтальный и вертикальный анализ баланса заемщика (таблица №1), отчета о финансовых результатах (таблица №2), рассчитан размер собственных оборотных средств, определена достаточность источников для формирования запасов, правильно рассчитаны ЕВИТ и ЕВИТДА, сделаны выводы о проблемных зонах – 3 балла;



- Задание №2. Правильно рассчитаны финансовые коэффициенты - финансовой устойчивости, ликвидности, оборачиваемости, рентабельности, обслуживания долга (таблица №3), дана им оценка; сделаны выводы о потребности заемщика в дополнительном финансировании – 2 балла;
- Задание №3. Проведен факторный анализ рентабельности собственного капитала (таблица №4) – 1 балл.
- Задание №4. Построена модель денежного потока предприятия (таблица №5), названы основные факторы, повлиявшие на изменение структуры денежного потока, рассчитан интервал самофинансирования – 2 балла;
- Задание №5. Проведен операционно-стоимостной анализ, рассчитана сила воздействия операционного рычага, порог рентабельности, запас финансовой прочности предприятия (таблица №6) – 2 балла;

### **3) Критерии оценки проекта.**

Проект выполняется в виде групповой деловой игры по рассмотрению кредитной заявки заемщика.(10 баллов).

Задание выполняется в составе группы из 4-5 человек. Материалы для выполнения задания (вводная часть, задание, кредитная заявка и отчетность заемщика банка) выдаются преподавателем перед началом выполнения задания, варианты заявок и отчетов у групп различны. По результатам выполнения работы группа защищает и обосновывает сделанные выводы в форме презентации с последующим обсуждением. Оценка за проект распределяется следующим образом: 5 баллов за работу, 5 баллов за защиту.

#### *Критерии оценки работы:*

- при выполнении работы продемонстрировано знание теории вопроса, дана оценка качеству представленной заемщиком документации – 1 балл,
- полно и правильно проведен анализ финансового состояния заемщика (анализ отчетности и расчет финансовых коэффициентов) – 1 балл,
- правильно рассчитан косвенным методом денежный поток заемщика, оценена полнота и структура денежного потока, выводы соответствуют результатам анализа – 1 балл.
- оценено возможное влияние кредита на экономику заемщика, деловой риск, потребность в дополнительном обеспечении – 1 балл,
- обоснована потребность в кредите и параметры кредита. Принято решение о возможности и форме кредитования – 1 балл.

#### *Критерии оценки защиты (презентации):*

- качество и компоновка слайдов, умение работать с оборудованием и программными продуктами, информационными системами – 1 балл,



- качество выступления, последовательность и грамотность, ясная логика в изложении материала – 1 балл,
- защита позиции, убедительная аргументация, настойчивость в защите своего мнения – 1 балл,
- знание предмета и пройденного материала – 2 балла.

## 7 Содержание дисциплины

### 1. Тематическое содержание лекций

Название раздела	Содержание раздела	Количество часов
<b>Тема 1.</b> Анализ финансового состояния как центральная часть оценки кредитоспособности корпоративного заемщика	Понятие кредитоспособности заемщика. Особенности анализа финансового состояния предприятия в целях оценки его кредитоспособности. Место анализа финансового состояния заемщика в системе управления кредитным риском. Цели, принципы и виды анализа. Методы и инструменты анализа финансового состояния клиента банка, их краткая характеристика. Специфика проведения анализа при использовании различных кредитных инструментов.	2
<b>Тема 2.</b> Информационное обеспечение анализа	Информационная база анализа. Источники данных для анализа финансового состояния клиентов банка, их информативность, достоверность и сопоставимость. Характеристика финансовой отчетности компаний требования к качеству информации.	2
<b>Тема 3.</b> Общий анализ бухгалтерской отчетности заемщика. Экспресс-диагностика проблемных зон.	Общий анализ бухгалтерской отчетности заемщика. Алгоритм анализа. Анализ структуры баланса: - вертикальный анализ баланса (структурный анализ); - горизонтальный анализ баланса (сравнительный анализ). Анализ отчета о финансовых результатах. Динамика финансового результата. Динамика выручки от реализации, структура прибыли. Экспресс-диагностика финансового состояния клиента. Выявление проблемных зон.	2
<b>Тема 4.</b> Анализ финансовых коэффициентов и факторный анализ	Анализ финансовых коэффициентов: показатели финансовой устойчивости, показатели ликвидности, показатели оборачиваемости (деловой активности), показатели прибыльности и рентабельности, показатели обслуживания долга. Статистический метод важнейших компонентов Либби. Методики анализа финансового состояния, разработанные гос. органами. Метод агрегированных показателей. Многомерный (множественный) дискриминантный анализ (МДА). Общий вид дискриминантной функции. Модель Альтмана. Модель Чессера. Другие модели МДА. Классификационные и регрессионные деревья (Модель CART). Понятие, расчет и оценка эффекта финансового рычага. Факторный анализ рентабельности активов, собственного капитала.	3
<b>Тема 5.</b> Анализ денежного потока.	Экономическая сущность и структура денежного потока. Факторы, влияющие на денежный поток предприятия (внеш-	3



	ние и внутренние). Методы составления отчета о движении денежных средств: прямой и косвенный. Построение и анализ денежного потока предприятия в разрезе текущей, инвестиционной и финансовой деятельности. Расчет и анализ коэффициентов, характеризующих денежный поток. Расчет интервала самофинансирования и дополнительной потребности в финансировании из-за замедления оборачиваемости оборотных активов и увеличения продолжительности операционного и финансового циклов.	
<b>Тема 6.</b> Операционно-стоимостной анализ.	Ключевые элементы внутреннего анализа: Издержки - Объем - Прибыль (CVP). Понятие валовой маржи. Соотношение условно-постоянных и условно-переменных затрат и их влияние на воздействие операционного рычага. Расчет силы воздействия операционного рычага. Определение порога рентабельности и расчет запаса финансовой прочности. Использование операционно-стоимостного анализа для оценки кредитоспособности заемщика, влияния кредита на его экономику, оценки достаточности средств для обслуживания долга.	2
<b>Тема 7.</b> Оценка делового риска заемщика. Обобщение результатов анализа	Понятие и области формирования делового риска: вид деятельности заемщика, конкурентная позиция, операционная эффективность, качество менеджмента. Особенности реализации риска на разных стадиях производственного цикла: создание запасов, стадия производства, реализация продукции. Критерии оценки делового риска. Результаты анализа делового риска. Важность оценки делового риска в условиях кризиса. Модели оценки кредитоспособности заемщика – классификационные (рейтинговые, прогнозные, матричные) и комплексные (эмпирические), их преимущества и недостатки.	2
<b>Итого</b>		16

## 2. Планы проведения семинарских занятий, виды самостоятельной работы

Название раздела	Планы семинарских и практических занятий	Виды самостоятельной работы	Количество часов СМ
<b>Тема 1.</b> Анализ финансового состояния как центральная часть оценки кредитоспособности корпоративного заемщика	<i>Семинар – 2 часа</i> 1. Понятие и система оценки кредитоспособности заемщика. 2. Место анализа финансового состояния в системе оценки кредитоспособности.  3. Оценка кредитоспособности клиента банка в современной российской и зарубежной практике.	1) Изучение главы 11 базового учебника. 2) Изучение дополнительного источника из раздела 11.2. списка литературы (п.1)	6



<b>Тема 2.</b> Информационное обеспечение анализа	<i>Семинар – 2 часа</i> 1. Методическое и организационное обеспечение анализа.  2. Требования к качеству информации для анализа финансового состояния	1) Изучение главы 11 базового учебника. 2) Изучение дополнительного источника из раздела 11.4. списка литературы (п.п.5,7, 12) 3) Доклад	15
<b>Тема 3.</b> Общий анализ бухгалтерской отчетности заемщика Экспресс-диагностика проблемных зон.	<i>Семинар – 2 часа.</i> Алгоритм анализа финансового состояния корпоративного заемщика. <i>Практическое занятие – 2 часа</i> 1. Вертикальный и горизонтальный анализ бухгалтерской отчетности заемщика. 2. Экспресс-диагностика финансового состояния клиента. Выявление проблемных зон.	1) Изучение главы 11 базового учебника. 2) Изучение дополнительного источника из раздела 11.2. списка литературы (п.2) 3) Решение задачи из Рабочей тетради, задание №1, заполнение таблиц №1 и №2	20
<b>Тема 4.</b> Анализ финансовых коэффициентов и факторный анализ.	<i>Практическое занятие – 2 часа</i> 1. Расчет и анализ финансовых коэффициентов, определение дополнительной потребности в финансировании из-за замедления оборачиваемости оборотных средств. 2. Расчет и анализ эффекта финансового рычага (DFL). 3. Факторный анализ рентабельности собственного капитала.	1) Изучение главы 11 базового учебника. 2) Изучение Методических рекомендаций по анализу финансового состояния (п.п.2,3,4,9,10) из раздела 11.4. списка литературы) 3) Задание №2, заполнение таблицы №3. 4) Задание №3, заполнение таблицы №4 из Рабочей тетради.	15
<b>Тема 5.</b> Анализ денежного потока.	<i>Практическое занятие – 2 часа</i> 1. Построение и анализ денежного потока предприятия в разрезе текущей, инвестиционной и финансовой деятельности.  2. Расчет и анализ коэффициентов, характеризующих денежный поток, расчет интервала самофинансирования активов и увеличения продолжительности операционного и финансового циклов.	1) Изучение главы 11 базового учебника. 2) Задание №4 и заполнение таблицы №5 из Рабочей тетради. 3) Изучение дополнительного источника из раздела 11.3. списка литературы (п.6)	15
<b>Тема 6.</b> Операционно-стоимостной анализ.	<i>Практическое занятие – 2 часа</i> 1. Расчет силы воздействия операционного рычага. 2. Определение порога рентабельности и расчет запаса финансовой прочности.	1) Задание №5, заполнение таблицы №6 из Рабочей тетради 2) Изучение дополнительного источника из раздела 11.3. списка литературы (п.2).	15





<b>Тема 7.</b> Оценка делового риска заемщика. Обобщение результатов анализа.	<i>Семинар – 2 часа</i> 1. Особенности реализации делового риска на разных стадиях производственного цикла. Важность оценки делового риска в условиях кризиса. 2. Подготовка мотивированного заключения по результатам анализа. 3. Модели оценки кредитоспособности заемщика.	1) Изучение главы 11 базового учебника. 2) Доклад 3) Обобщение результатов анализа в Рабочей тетради.	30
<b>Итого</b>	<b>16</b>		<b>116</b>

## 8 Образовательные технологии

Удельный вес занятий, проводимых в интерактивных формах (семинары в диалоговом режиме, дискуссии, деловая игра, обсуждение результатов практических занятий), в учебном процессе составляет примерно половину аудиторных занятий.

В ходе лекции демонстрируются слайды, рекомендуется литература для дополнительного изучения.

Закрепление знаний и развитие навыков производится с помощью решения и обсуждения результатов сквозного примера и выполнения самостоятельной работы (деловой игры) с использованием компьютерной техники.

Методика деловой игры направлена на достижение следующих целей:

- выработать у студентов навыки самостоятельной работы с документацией ссудозаемщиков;
- дать возможность овладеть практическими приемами и методами анализа финансового состояния предприятия в пределах, необходимых для составления заключения о возможности выдачи кредита;
- реализовать приобретенные теоретические знания на практике в виде подготовки обоснованного заключения о возможности кредитования заемщика и разработки условий кредитного договора;
- мотивировать студентов к поиску и анализу дополнительной экономической информации в поддержку собственной точки зрения;
- развивать коммуникативные навыки студентов.

Защита результатов самостоятельной работы производится в форме презентации и последующего обсуждения.

### 8.1 Методические рекомендации преподавателю

Задачи обучения решаются следующими методами:

- ✓ по характеру познавательной деятельности:
  - объяснительно-наглядный (репродуктивный),



- проблемное изложение,
- частично-поисковый (эвристический),
- исследовательский.

✓ по дидактической цели:

- методы изучения новых знаний,
- методы закрепления знаний,
- методы контроля.

Контроль осуществляется в ходе решения задач (сквозного примера) с вызовом к доске, защиты самостоятельной работы (презентация проекта), выполнения контрольной работы, тестирования.

## **8.2 Методические указания студентам**

Успешное освоение данной учебной дисциплины подразумевает посещение лекций, активную работу на семинарских занятиях, выполнение домашних заданий, ознакомления с базовыми учебниками, основной и дополнительной литературой. Посещение не является строго обязательным, однако, учитывая, что слушатели будут выполнять на занятиях большой объем работы, без посещения занятий невозможно будет получить хорошую итоговую оценку. Отсутствие на занятиях не освобождает от необходимости выполнения заданий.

# **9 Оценочные средства для текущего контроля и аттестации студента**

## **9.1 Тематика заданий текущего контроля**

Задачи для контрольной работы аналогичны заданиям в Рабочей тетради, но выполняются на базе реальной отчетности предприятия. Баланс и отчет о финансовых результатах выдаются непосредственно перед выполнением работы.

## **9.2 Вопросы для оценки качества освоения дисциплины**

1. Что такое «собственные оборотные средства» и как их размер связан с финансовой устойчивостью?
2. Что входит в состав ликвидных активов, текущих активов? Какая дополнительная информация потребуется для оценки ликвидности активов?
3. Как проверить правильность расчета показателя оборачиваемости оборотных активов?
4. Как рассчитать потребность в дополнительном финансировании из-за изменения длительности операционного цикла?
5. Как проверить правильность расчета чистого денежного потока предприятия по отчету, составленному косвенным методом?



6. Что включается в состав условно-постоянных расходов, условно-переменных расходов?
7. Какова «формула» эффективно работающего предприятия, определяющая соотношение темпов роста прибыли, выручки от реализации и активов?
8. Что такое «финансовый рычаг» и как он связан с финансовой устойчивостью?
9. В каких случаях возможен отрицательный эффект финансового рычага?
10. В каких случаях увеличение коэффициента текущей ликвидности может иметь отрицательные последствия?
11. Что такое операционный цикл и как изменение его длительности повлияет на денежный поток?
12. Какими факторами могут быть вызваны опережающие темпы роста себестоимости по сравнению с выручкой?
13. Что входит в состав собственного капитала и как его размер связан с финансовой устойчивостью?
14. Что такое финансовый цикл и как изменение его длительности повлияет на денежный поток?
15. Какими факторами может быть вызван рост запасов? Дебиторской задолженности?
16. Какие факторы могут повлиять на изменение финансовой устойчивости? Ликвидности? Оборачиваемости? Рентабельности капитала? Рентабельности активов?
17. Что такое «иммобилизация активов»? Как определить достаточность источников для финансирования инвестиций?
18. Что такое операционный рычаг? Как рассчитать силу воздействия операционного рычага? Что демонстрирует СВОР?
19. Чем отличаются операционный и финансовый цикл?
20. Что такое «чистые активы»? Как их размер связан с финансовой устойчивостью?

## 10 Порядок формирования оценок по дисциплине

Преподаватель оценивает работу студентов на семинарских и практических занятиях: оценивается активность при обсуждении проблемных вопросов, правильность решения задач, изучение основной и дополнительной литературы. Оценки за работу на семинарских и практических занятиях преподаватель выставляет в рабочую ведомость. Накопленная оценка по 10-ти балльной шкале за работу на семинарских и практических занятиях определяется перед итоговым контролем (*О*<sub>аудиторная</sub>) и конвертируется следующим образом:

Баллы	28-30	25-27	22-24	19-21	16-18	13-15	10-12	7-9	4-6	1-3
Оценка	10	9	8	7	6	5	4	3	2	1



Преподаватель оценивает самостоятельную работу студентов (не вошедшую в формы текущего контроля, предусмотренные РУП) также по 10-балльной шкале, при этом оценивается полнота и правильность решения задач из рабочей тетради, обоснованность выводов. Оценки за самостоятельную работу студента ( $O_{сам. работа}$ ) преподаватель выставляет в рабочую ведомость перед итоговым контролем.

Оценка за текущий контроль ( $O_{текущий}$ ) выставляется в ведомость по результатам контрольной работы по 10-балльной шкале.

Накопленная оценка за текущий контроль учитывает результаты студента по текущему контролю следующим образом:

$$O_{накопленная} = 0,3 * O_{текущий} + 0,4 * O_{ауд} + 0,3 * O_{сам. работа}$$

**Оценки итогового контроля выставляются по 10-ти балльной шкале и рассчитываются по следующей формуле:**

$$O_{результующая} = 0,4 * O_{накопленная} + 0,6 * O_{экзаменационная}$$

**Для экзамена оценка конвертируется по пятибалльной шкале:**

5-балльная шкала	10-балльная шкала
неудовлетворительно	1
	2
	3
удовлетворительно	4
	5
хорошо	6
	7
отлично	8
	9
	10

Способ округления оценки – арифметический.

На передаче экзамена студенту не предоставляется возможность получить дополнительный балл для компенсации оценки за текущий контроль.

## 11 Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

### 11.1 Базовый учебник

Банковское дело: Учебник для бакалавриата/ Под ред. О.И. Лаврушина,— М.: Кнорус, 2015.



## 11.2 Основная литература

1. Ендовицкий Д.А. «Анализ кредитоспособности организации и группы компаний», М.: Кнорус, 2015.
2. Ефимова О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений, — М.: Омега-Л, 2012.

## 11.3 Дополнительная литература

1. Алексеева А.И., Васильев Ю.В., Малеева А.В., Ушвицкий Л.М. «Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности», М.: Кнорус, 2015.
2. Бланк И.А. «Основы финансового менеджмента», М.: Омега-Л, 2012.
3. Маркарьян Э.А., Герасименко Г.П. «Финансовый анализ», М.: Кнорус, 2015.
4. Савицкая Г.В. «Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия», М., Инфра-М, 2014.
6. Сорокина Е.М. «Анализ денежных потоков предприятия: теория и практика», М., Финансы и статистика. 2004.
7. Шеремет А.Д., Негашев Е.В. «Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций», М.: Инфра-М, 2015.
8. Журналы «Деньги и кредит», «Экономический журнал ГУ-ВШЭ», «Банковское дело».
9. Интернет-ресурсы:
  - 1) сайт ПСС КонсультантПлюс [www.edu.consultant.ru](http://www.edu.consultant.ru)
  - 2) официальный сайт Банка России [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru)
  - 3) сайт Росстата [www.gks.ru](http://www.gks.ru)
  - 4) Сайт «Анализ финансового состояния предприятия» <http://afdanalyse.ru>

## 11.4 Нормативно-правовые акты:

1. . Федеральный закон от 6.12.2011 №402-ФЗ «О бухгалтерском учете» и Информация Минфина РФ №ПЗ-10/2012 о вступлении в силу с 1 января 2013 г. №402-ФЗ.
2. Методические рекомендации по реформе предприятий (организаций), утвержденные Минэкономки РФ от 01.10.1997 № 118, таблица 1 «Некоторые показатели, рекомендуемые для аналитической работы»;
3. Методические рекомендации по оценке экономической эффективности инвестиционных проектов, утвержденные МЭ и МФ РФ от 21.06.1999 № ВК 477, приложение №5 «Оценка финансового состояния предприятия»;
4. Постановление Правительства РФ от 25.06.2003г. №367 «Об утверждении правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа»;
5. Приказ Минфина РФ от 2.07.2010г. №66н «О формах бухгалтерской отчетности»;



6. Приказ МФ РФ от 28.04.2014 № 84н «Об утверждении порядка определения стоимости чистых активов»;
7. Положение ЦБ РФ от 26.03.2004 г. N 254-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности»;
8. Приказ Росстата от 15.08.2011г. №355 и Приказ от 29.08.2012г. №470 «Об утверждении статистического инструментария для организации федерального статистического наблюдения за деятельностью предприятий»;
9. Приказ МРР РФ от 17.04.2010 №173. Методика расчета показателей абс. и отн. фин. устойчивости, к-м должны соотв.ком. орг-ции, желающие участвовать в реализации проектов... с использованием бюджетных средств инвестфонда РФ.
10. Методологические рекомендации по проведению анализа финансово-хозяйственной деятельности организаций. (утв. Госкомстатом России 28.11.2002)
11. Приказ ФНС от 30.05.2007г. № ММ-3-06/333@ «Об утверждении концепции системы планирования выездных налоговых проверок». ( в ред. от 10.05.2012г.)
12. Практическое пособие по годовой бухгалтерской отчетности-2015. ПСС КонсультантПлюс, Путеводитель по налогам от 31.12.2015г.

## **12 Материально-техническое обеспечение дисциплины**

Для лекций и семинарских занятий необходимы мультимедийный проектор и компьютер. Раздаточные материалы для практических занятий предоставляются в электронной и бумажной формах, инструктивные материалы пересылаются слушателям в электронной форме. Для проведения лекций и семинарских занятий используется компьютерные презентации в формате Microsoft Office PowerPoint.

При самостоятельной работе слушателей возможно обращение к электронной библиотеке НИУ ВШЭ ([www.hse.ru](http://www.hse.ru), раздел «Библиотека», «Электронные ресурсы»).