

**Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА И
ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ
ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**

Институт бизнеса и делового администрирования

Утверждена
Директором ИБДА
(в составе ДПП)
Протокол УС ИБДА от 17.04.2025, №5

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

по дополнительной профессиональной программе
профессиональной переподготовки
«Мастер делового администрирования -
Master of Business Administration (MBA) -
Professional MBA «Стратегические финансы»

Форма обучения - очно-заочная

Москва, 2025 г.

Автор-составитель
к.э.н., доцент
(ученое звание, ученая степень, должность)



(Подпись)

Литвиненко Михаил Иванович
(Ф.И.О.)

СОДЕРЖАНИЕ

1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ.....	4
2. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ	4
3. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ	5
4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ.....	5
4.1 Структура дисциплины	5
4.2 Содержание дисциплины.....	7
5. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ СЛУШАТЕЛЕЙ ПО ДИСЦИПЛИНЕ	7
6. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ.....	8
6.1 Оценочные средства текущего контроля успеваемости.....	8
6.1 Оценочные средства промежуточной аттестации.....	9
7. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	12
7.1 Основная литература.	12
7.2 Дополнительная литература.....	12
8. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ И ПРОГРАММНОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	12

1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ

Целью дисциплины «Анализ финансовой отчетности» является формирование представления об актуальных особенностях оценки финансово-хозяйственной деятельности для обеспечения финансовой устойчивости, платежеспособности предприятия.

Задачами дисциплины «Анализ финансовой отчетности» являются:

- формирование представления о ключевых параметрах, дающих объективную и наиболее точную картину финансового состояния и результатов производственно-хозяйственной деятельности организации;
- значение результатов анализа в принятии управленческих решений;
- формирование системы информационного обеспечения финансового анализа, системы финансовых коэффициентов.
- формирование представления о методах и приемах проведения анализа; связь анализа финансовой отчетности с другими курсами.

2. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Таблица 1 – Планируемые результаты обучения дисциплины

Виды деятельности	Профессиональные компетенции или трудовые функции (формируются) СК	Знания	Умения	Практический опыт
Управление финансовой деятельностью	Способность анализировать отчетность: бухгалтерскую, аналитическую, управленческую, - и применять на этой основе новейшие алгоритмы финансовой диагностики, владение навыками организации и проведения внутреннего аудита, а также способностью формировать налоговую политику предприятия и регулировать схемы налогообложения (СК-2)	- целей и задач анализа финансовой отчетности; теоретических основ анализа финансовой отчетности; связи анализа финансовой отчетности с другими дисциплинами; - методов и приемов проведения анализа	- проводить факторный анализ детерминированных моделей (метод цепных подстановок, абсолютных разниц, интегральный метод и др.); - применять математические методы анализа финансовой отчетности: корреляционный, регрессионный анализ, матричные методы, и др.	навыки построения аналитических таблиц, - навыки презентации результатов проведенного анализа различным группам заинтересованных пользователей; - навыки расчета и интерпретации основных аналитических показателей

3. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ

Таблица 2- Объем дисциплины

Вид учебной работы		Количество часов (час.) и (или) зачетных единиц (з.е.)	С применением электронного обучения и (или) дистанционных образовательных технологий (час.) и (или) зачетных единиц (з.е.)
Контактная работа слушателя с преподавателем, в том числе:		12/8	4/2
лекционного типа (Л) / Интерактивные занятия (ИЗ)		6/3	2/1
лабораторные занятия (практикум) (ЛЗ) / Интерактивные занятия (ИЗ)			
Практические (семинарские) занятия (ПЗ) / Интерактивные занятия (ИЗ)		6/5	2/1
Самостоятельная работа слушателя (СР)		14	4
Промежуточная аттестация	форма	Экзамен	
	час.	2	
Общая трудоемкость по учебному плану (час./з.е)		28/8	8/2

4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

4.1 Структура дисциплины

Таблица 3 - Содержание разделов дисциплины, виды занятий и формы текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации

№ п/п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Общая трудоемкость, часы	Количество часов (час.) и (или) зачетных единиц (з.е.)				СР	С применением электронного обучения и (или) дистанционных образовательных технологий (час.) и (или) зачетных единиц (з.е.)				СР	Форма текущего контроля успеваемости ¹ , промежуточн ой аттестации
			Все го	Контактная работа				Всего	Контактная работа				
				Л	ЛЗ	ПЗ			Л	ЛЗ	ПЗ		
1.	Тема 1. Анализ финансовой отчетности в системе информационно го обеспечения процесса принятия экономических решений	7/2	3/2	2/1		1/1	4						
2	Тема 2 Методы и приемы анализа	8/2						4/2	2/1		2/1	4	

¹ Формы текущего контроля успеваемости: Практическое задание (ПЗ)

№ п/п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Общая трудоемкость, часы	Количество часов (час.) и (или) зачетных единиц (з.е.)				СР	С применением электронного обучения и (или) дистанционных образовательных технологий (час.) и (или) зачетных единиц (з.е.)				СР	Форма текущего контроля успеваемости ¹ , промежуточн ой аттестации
			Все го	Контактная работа				Всего	Контактная работа				
				Л	ЛЗ	ПЗ			Л	ЛЗ	ПЗ		
	финансовой отчетности												
3	Тема 3 Анализ имущественного положения компании	7/1, 5	3/1, 5	1/0, 5		2/1	4						
4	Тема 4 Анализ финансовых результатов деятельности	7/2, 5	3/2, 5	1/0, 5		2/2	4						
5	Тема 5 Анализ денежных потоков компании	5/2	3/2	2/1		1/1	2					ПЗ	
Итого:		34/1 0	12/8	6/3		6/5	14	4/2	2/1		2/1	4	
Подготовка и сдача экзамена/зачета													Э (Т) 2
Всего		36/1 0	12/8	6/3		6/5	14	4/2	2/1		2/1	4	2

4.2 Содержание дисциплины

Таблица 4 - Содержание дисциплины

Номер и название разделов (тем)	Содержание разделов (тем)
Тема 1. Анализ финансовой отчетности в системе информационного обеспечения процесса принятия экономических решений	Сущность анализа хозяйственной деятельности. Основные особенности внутреннего и внешнего анализа. Характерные черты анализа финансовой отчетности. Субъекты анализа. Информационная база анализа финансовой отчетности.
Тема 2 Методы и приемы анализа финансовой отчетности	Классификация методов и приемов анализа финансовой отчетности. Основные типы моделей, используемых в анализе. Моделирование и анализ факторных систем. Методы цепных подстановок и абсолютных разниц. Методы выявления изолированного влияния факторов. Неформализованные методы - разработка системы показателей, построение аналитических таблиц.
Тема 3 Анализ имущественного положения компании	Вертикальный и горизонтальный анализ баланса. Анализ динамики структуры средств и источников их формирования. Анализ финансовой устойчивости компании. Финансовый леверидж. Анализ рабочего капитала. Анализ ликвидности.

Номер и название разделов (тем)	Содержание разделов (тем)
Тема 4 Анализ финансовых результатов деятельности	Задачи анализа финансовых результатов основной (операционной) деятельности. Анализ операционной деятельности с позиций оценки менеджеральных решений руководства анализируемой компании. Анализ операционной прибыли по факторам первого порядка – изменение объема продаж, себестоимости реализованной продукции. Анализ операционной прибыли по факторам второго порядка – изменение уровня цен, количества и структуры реализованной продукции. Обобщение результатов факторного анализа
Тема 5 Анализ денежных потоков компании	Общая характеристика показателей рентабельности. Анализ рентабельности по отчету о прибылях и убытках. Взаимосвязь различных показателей рентабельности, рассчитанных по отчету о прибылях и убытках. Рентабельность использования средств. Взаимосвязь различных показателей рентабельности активов. Рентабельность капитала. Факторный анализ рентабельности собственного капитала на основе модели Дюпон.

5. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ СЛУШАТЕЛЕЙ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Обучение по дисциплине «Анализ корпоративной финансовой отчетности и финансовая диагностика» предполагает изучение в процессе контактной (лекции и практические работы) и самостоятельной работы слушателей. Практические занятия предполагают их проведение в различных формах с целью выявления полученных знаний, умений, навыков и компетенций с проведением контрольных мероприятий в виде опроса. С целью обеспечения успешного обучения слушатель должен готовиться к лекции, поскольку она является важнейшей формой организации учебного процесса:

Самостоятельная работа по подготовке к лекции заключается в следующем:

- внимательно прочитайте материал предыдущей лекции;
- узнайте тему предстоящей лекции (по тематическому плану, по информации лектора);
- ознакомьтесь с учебным материалом по учебнику и учебным пособиям;
- постарайтесь уяснить место изучаемой темы в своей профессиональной подготовке;
- запишите возможные вопросы, которые вы зададите лектору на лекции.

Подготовка к практическим занятиям:

- внимательно прочитайте материал лекций, относящихся к данному семинарскому занятию, ознакомьтесь с учебным материалом по учебнику и учебным пособиям;
- выпишите основные термины;
- ответьте на контрольные вопросы по семинарским занятиям, готовьтесь дать развернутый ответ на каждый из вопросов;
- уясните, какие учебные элементы остались для вас неясными и постарайтесь получить на них ответ заранее (до семинарского занятия) во время текущих консультаций преподавателя;
- готовиться можно индивидуально, парами или в составе малой группы, последние являются эффективными формами работы;

- рабочая программа дисциплины в части целей, перечня знаний, умений, терминов и учебных вопросов может быть использована вами в качестве ориентира в организации обучения.

Подготовка к экзамену. К экзамену необходимо готовиться целенаправленно, регулярно, систематически и с первых дней обучения по данной дисциплине. В самом начале познакомьтесь со следующей учебно-методической документацией:

- программой дисциплины;
- перечнем знаний и умений, которыми слушатель должен владеть;
- тематическими планами лекций, семинарских занятий;
- контрольными мероприятиями;
- учебником, учебными пособиями по дисциплине, а также электронными ресурсами;
- перечнем вопросов к экзамену.

После этого у вас должно сформироваться четкое представление об объеме и характере знаний и умений, которыми надо будет овладеть по дисциплине. Систематическое выполнение учебной работы на лекциях и семинарских занятиях позволит успешно освоить дисциплину и создать хорошую базу для сдачи экзамена.

Таблица 5 - Темы (вопросы), выносимые на самостоятельное изучение

Номер раздела (темы)	Темы (вопросы), выносимые на самостоятельное изучение	Количество часов, (ч.)
1	Сущность анализа хозяйственной деятельности. Основные особенности внутреннего и внешнего анализа.	4
2	Классификация методов и приемов анализа финансовой отчетности. Основные типы моделей, используемых в анализе.	4
3	Анализ динамики структуры средств и источников их формирования.	4
4	Анализ операционной прибыли по факторам первого порядка – изменение объема продаж	4
5	Рентабельность капитала. Факторный анализ рентабельности	2
Итого:		18

6. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

6.1 Оценочные средства текущего контроля успеваемости

Текущий контроль успеваемости проводится в виде выполнения практического задания

Пример задания:

1. Опишите основные типы моделей, используемых в анализе и основные методы их исследования.

2. Опишите основные коэффициент, характеризующие ликвидность, платежеспособность и финансовую устойчивость компании
3. Опишите две группы факторов, влияющих на операционную прибыль компании и методы выявления изолированного влияния этих факторов.
4. Опишите трех и пятифакторную модель рентабельности собственного капитала компании. Опишите методы факторного анализа подобных моделей.
5. Заполните строки в бухгалтерском балансе, приведенном ниже, исходя из следующих финансовых коэффициентов:

Валовая маржа:	40%
Коэффициент текущей ликвидности:	1,6
Коэффициент оборачиваемости активов:	1,6
Период оборачиваемости запасов:	73 дня
Период погашения дебиторской задолженности:	36,5 дня
Коэффициент структуры капитала:	50%
Отношение долгосрочных обязательств к собственному капиталу:	40%

Активы	Сумма (в д.е.)*	Пассивы	Сумма (в д.е.)*
Денежные средства		Кредиторская задолженность	
Дебиторская задолженность		Долгосрочная задолженность	
Товарно-материальные запасы		Собственный капитал	
Фиксированные активы			
Итого активов	1 000 000	Итого пассивов	1 000 000

6.1 Оценочные средства промежуточной аттестации

Промежуточная аттестация по дисциплине проводится в форме экзамена

Пример экзаменационных заданий

1. Используя приведенные данные рассчитайте рабочий капитал

Оборотные активы	3 500
Основные средства	5 500

Счета к оплате	1 000
Краткосрочные займы	2 500
Прочие краткосрочные кредиторы	200
Долгосрочные займы	1 300
Собственный капитал	4 000

☐ - 200

☐ +200

☐ + 2 500

☐ Невозможно ответить на вопрос из —за недостаточности информации

2. Ниже приведен фрагмент отчета о прибыли за 2003 год. Рассчитайте ЕВІТ при увеличении объема продаж на 20 %

Продажи	500
Переменные затраты	-200
Постоянные затраты	-230
ЕВІТ	70

☐ 84

☐ 130

☐ 170

☐ Ни одного правильного ответа

3. В отчете о движении денежных средств за год показано поступление денежных средств от покупателей в сумме 2970 д.е. включая 90 д.е. полученных от покупателей авансов. Сальдо балансовой статьи «Счета к получению» на начало года составили 1080 д.е. и на конец года – 1800д.е. Исходя из приведенной информации, объем продаж за отчетный год составил:

☐ 2160 д.е

☐ 2880 д.е.

☐ 2970 д.е.

☐ 3060 д.е.

4. При прочих равных условиях, какое из следующих событий приведет к увеличению коэффициента "цена/прибыль" (P/E ratio) компании?

- ☐ Снижение рентабельности собственного капитала.
- ☐ Снижение темпов роста.
- ☐ Снижение процентных ставок.
- ☐ Спад на фондовом рынке.

5. Коэффициент текущей ликвидности компании XYZ Inc. – 1,8. Какое из следующих действий улучшит (т.е. увеличит) данный коэффициент?

- ☐ Использование наличных для погашения текущих обязательств.
- ☐ Востребование части краткосрочной дебиторской задолженности.
- ☐ Использование наличных для погашения части долгосрочной задолженности.
- ☐ Приобретение дополнительных товарно-материальных запасов в кредит (кредиторская задолженность).

Таблица 6 – Оценивание слушателя на экзамене по дисциплине

Баллы (рейтин- говой оценки) *, %	Оценка ECTS	Оценка	Требования к знаниям
85-100	A	отлично	Слушатель подтвердил высокий уровень освоения материалов дисциплины: всестороннее, систематическое и глубокое знание учебного материала, умение свободно выполнять практические и аналитические задания, предусмотренные программой, освоение основной и дополнительной литературы, рекомендованной программой.
78-84	B	хорошо	Слушатель подтвердил базовый уровень освоения материалов дисциплины: полное знание учебного материала, успешное выполнение предусмотренных программой практических и аналитических заданий, освоение литературы, рекомендованной программой. Слушатель продемонстрировал систематический характер знаний по дисциплине, способность к их самостоятельному пополнению и обновлению в ходе дальнейшей учебной работы и профессиональной деятельности.
71-77	C	хорошо	Знания и умения слушателя в основном соответствуют требованиям, предъявляемым к слушателям, претендующим на получение оценки «хорошо», но при этом некоторые практические навыки работы с освоенным материалом сформированы недостаточно, все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены, качество выполнения ни одного из них не оценено минимальным числом баллов, некоторые виды

			заданий выполнены с ошибками
61-70	D	удовлетворительно	Слушатель подтвердил пороговый уровень освоения материалов дисциплины: знание основного учебного материала в объеме, необходимом для дальнейшей учебы и предстоящей профессиональной деятельности, в целом выполнение практических и аналитических заданий, предусмотренных программой, знание основной литературы, рекомендованной программой. Слушатель допустил погрешности при выполнении заданий, предусмотренных программой дисциплины, но обладает необходимыми знаниями для их устранения.
50-60	E	удовлетворительно	Теоретическое содержание курса освоено слушателем частично, но пробелы не носят существенного характера, необходимые практические навыки работы с освоенным материалом в основном сформированы, большинство предусмотренных программой обучения учебных заданий выполнено, но не высокого качества; слушатель исправляет допущенные ошибки после пояснений, данных преподавателем;
40-49	FX	неудовлетворительно	Оценка «неудовлетворительно» выставляется слушателю, набравшему менее 49 баллов, и не подтвердившему пороговый уровень освоения материалов дисциплины: присутствуют пробелы в знаниях основного учебного материала, допущены принципиальные ошибки в выполнении предусмотренных программой практических и аналитических заданий.

** Баллы (рейтинговой оценки) приводятся в случае применения балльно-рейтинговой системы.*

7. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

7.1 Основная литература.

1. Герасименко А. Финансовая отчетность для руководителей и начинающих специалистов. – М.: Альпина Паблицер, 2022.-432 с.
2. Анализ финансовой отчетности : учебник / под ред. М.А. Вахрушиной. – 4-е изд., перераб. и доп. – Москва : ИНФРА-М, 2022. – 434 с.
3. Литвиненко, М. И. Консолидированная финансовая отчетность в соответствии с новыми стандартами : учебное пособие для вузов / М. И. Литвиненко. — Москва: Издательство Юрайт, 2023.
4. Григорьева Т. И. Финансовый анализ для менеджеров: оценка, прогноз. М.: Юрайт. 2024. 487 с.
5. Каледин С. В. Управление корпоративными финансами. Учебник для вузов. СПб.: Питер. 2024. 448 с.
6. Казакова Н. А., Когденко В. Г., Мельник М. В. Финансы и финансовый анализ : учебник / Н. А. Казакова, В. Г. Когденко, М. В. Мельник. — Москва : ИНФРА-М, 2025. — 201 с. — (Высшее образование).
7. Игонина Л. Л., Рощектаева У. Ю., Вихарев В. В. Финансовый анализ : учебник / Л. Л. Игонина, У. Ю. Рощектаева, В. В. Вихарев ; под ред. Л. Л. Игониной. — Москва : КноРус, 2025. — 320 с. — ISBN 978-5-406-13590-7.

7.2 Дополнительная литература.

1. Ковалев В. В., Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия./ Ковалев В. В., Волкова О.Н. - М.: Изд- во Проспект, 2010.
2. Теория статистики Учебник / под ред. Г.Л. Громыко.- М.: ИНФРА- М, 2010.
3. Ефимова О. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия решений. – М.: Омега-Л, 2014
4. Кирьянова З., Анализ финансовой отчетности. / Кирьянова З. – М.: Юрайт, 2013
5. Хиггинс С. Роберт Финансовый анализ – инструмент для принятия управленческих решений. / Пер. с англ. / Хиггинс С. Роберт - М.: ООО «И.Д. Вильямс», 2012

7.3 Интернет-ресурсы

1. World Bank. Russian Economic Reports, www.worldbank.org.
2. Financial Times. www.ft.com.
3. The Wall Street Journal. www.wsj.com.
4. The Economist. www.economist.com.

8. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ И ПРОГРАММНОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

В учебном процессе используется компьютерное и мультимедийное оборудование для демонстрации слайдов по темам лекций с использованием лицензионного программного обеспечения Microsoft Office 2010 Professional (Word, Excel, Access, PowerPoint). Аудитория должна быть укомплектована необходимым количеством столов и стульев с расчетом на каждого слушателя группы, белой доской для написания маркерами или флипчартом для бумаги большого формата, маркерами (красный, черный, зеленый, синий), губкой для досок, оборудованием для показа презентаций и слайдов (компьютер, проектор, экран).