

Учреждение образования
«Белорусский государственный экономический университет»

УТВЕРЖДАЮ

Ректор учреждения образования
«Белорусский государственный
экономический университет»

_____ А.В.Егоров

_____ 31.12.2025
Регистрационный № УД 6882-25 /уч.

ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ

Учебная программа учреждения образования
по учебной дисциплине для специальности
7-06-0411-02 «Финансы, налогообложение и кредит»

Учебная программа составлена на основе образовательного стандарта углубленного высшего образования ОСВО 7-06-0411-02-2023 и учебного плана по специальности 7-06-0411-02 «Финансы, налогообложение и кредит»

СОСТАВИТЕЛЬ:

О.Ф. Косач, доцент кафедры налогов и налогообложения учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет», кандидат экономических наук, доцент

РЕЦЕНЗЕНТЫ:

О.В. Головач, заведующий кафедрой бухгалтерского учета, анализа и аудита в промышленности учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет», кандидат экономических наук, доцент;

С.О. Наумчик, начальник управления экономического анализа главного управления макроэкономического анализа и прогнозирования Министерства экономики Республики Беларусь, кандидат экономических наук, доцент

РЕКОМЕНДОВАНА К УТВЕРЖДЕНИЮ:

Кафедрой налогов и налогообложения учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет»
(протокол № 4 от 13 . 11 .2025);

Методической комиссией по специальности «Финансы и кредит», «Финансы, налогообложение и кредит» учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет»
(протокол № 4 от 09 . 12 .2025);

Научно-методическим советом учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет»
(протокол № 4 от 31 . 12 .2025).

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

Учебная программа по учебной дисциплине «Финансовый анализ» направлена на изучение теории экономического анализа и методик анализа финансовых показателей, составляющих основу диагностики и прогнозирования финансового состояния организаций.

Цель преподавания учебной дисциплины – формирование у магистрантов комплексного понимания алгоритмов финансового анализа, навыков чтения финансовой отчетности, выбора методик и их адаптации к практической деятельности для обоснования управленческих решений в области финансового менеджмента.

Достижение поставленной цели предполагает решение следующих **задач**: изучение теоретических положений финансового анализа;

- ✓ исследование информационной базы финансового анализа организации;
- ✓ изучение современных методов и приемов, применяемых в процессе финансового анализа во взаимосвязи с целями управления;
- ✓ формирование практических навыков аналитических расчетов;
- ✓ приобретение навыков оценки и анализа текущего финансового состояния и результатов финансово-хозяйственной деятельности организации;
- ✓ отработка навыка формулировки выводов по результатам аналитических расчетов и интерпретации экономических показателей;
- ✓ обобщение теоретических и методических основ прогнозного анализа ключевых финансовых показателей деятельности организации.

В результате изучения учебной дисциплины «Финансовый анализ» формируются следующие **компетенции**:

специализированная:

обобщать и оценивать финансовые показатели деятельности субъектов хозяйствования на основе количественных и качественных методов, выявлять перспективные направления деятельности и резервы роста организации

В результате изучения учебной дисциплины магистрант должен:

знать:

- направления финансового анализа в системе экономического управления субъектом хозяйствования;
- методический инструментарий, применяемый в ходе оперативного, текущего и прогнозного финансового анализа;
- порядок применения результатов анализа финансовой отчетности в планировании и управлении организации;
- аналитические процедуры, связанные с проведением анализа финансовой устойчивости, платежеспособности и ликвидности предприятия;
- методы и приемы диагностики и прогнозирования развития финансового состояния предприятия;
- основные показатели деловой активности и экономической эффективности, используемые в финансовом анализе;

- сущность и алгоритм расчета индивидуальных и обобщающих показателей прогнозного финансового анализа, а также подходы к их экономической интерпретации и детализированной оценке.

уметь:

- использовать нормативно-правовые источники информации для решения поставленных задач;
- экономически правильно формулировать постановку аналитических задач в условиях финансово-хозяйственной деятельности конкретной организации;
- осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения поставленных экономических задач;
- эффективно пользоваться методическим инструментарием финансового анализа в соответствии с целевыми ориентирами экономической деятельности хозяйствующего субъекта;
- формулировать развернутые выводы по результатам аналитических исследований в соответствии с уровнем информационного обеспечения и глубиной детализации проведенной аналитической работы;
- использовать методики прогнозного анализа финансового состояния и результатов финансово-хозяйственной деятельности;
- предлагать качественную оценку результатов аналитической обработки финансовой информации для построения финансовой стратегии и повышения эффективности деятельности организации;
- уметь использовать результаты анализа при обосновании резервов роста эффективности деятельности организации;

иметь навыки:

- владения методикой расчета и анализа основных экономических показателей деятельности предприятия по данным внутренней и внешней финансовой отчетности;
- владения порядком оценки конкретных ситуаций и разработке рекомендаций по стратегическим и тактическим направлениям финансово-хозяйственной деятельности субъекта хозяйствования.

В рамках образовательного процесса по данной учебной дисциплине студент должен приобрести не только теоретические и практические знания, умения и навыки по специальности, но и развивать свой ценностно-личностный, духовный потенциал, сформировать качества патриота и гражданина, готового к активному участию в экономической, производственной, социально-культурной и общественной жизни страны.

Учебная дисциплина относится к модулю «Финансовый менеджмент и бизнес-среда» компонента учреждения образования.

Усвоение дисциплины «Финансовый анализ» важно для изучения дисциплин «Корпоративный финансовый менеджмент» и «Контроллинг бизнеса».

Форма получения высшего образования: дневная.

В соответствии с учебным планом университета на изучение учебной дисциплины отводится:

общее количество часов 176 часов, аудиторных - 62 часов, из них лекции 32 часов, семинарские занятия – 30 часов.

Распределение аудиторного времени по курсам и семестрам:

1 семестр – лекции 32 часов, семинарские занятия – 30 часов;

Самостоятельная работа студента – 114 часов.

Трудоемкость – 4 з.е.

Формы промежуточной аттестации — экзамен.

СОДЕРЖАНИЕ УЧЕБНОГО МАТЕРИАЛА

Тема 1. Понятие финансового анализа и его виды.

Финансовый анализ как часть экономического анализа. Сущность, предмет и объект финансового анализа. Внешний и внутренний финансовый анализ. Роль финансового анализа в принятии управленческих решений. Взаимосвязь финансового и управленческого анализа.

Тема 2. Информационная база финансового анализа.

Бухгалтерская (финансовая) отчетность как источник информации об имущественном положении и финансовых результатах деятельности организации. Аналитические возможности бухгалтерского баланса. Информация отчета о прибылях и убытках и прочих внешних финансовых отчетов. Влияние изменения цен на показатели бухгалтерской отчетности. Система внутренних финансовых отчетов.

Тема 3. Методический инструментарий финансового анализа.

Абсолютные, относительные и средние величины в финансовом анализе. Сравнение как основной метод аналитического исследования. Многомерные сравнения. Методы группировок объектов анализа, балансовое обобщение. Методы графического анализа.

Факторные модели: виды факторов и моделирование их взаимосвязи. Способы цепных подстановок, абсолютных и относительных разниц, интегральный метод факторного анализа. Понятие и задачи стохастического анализа.

Создание систем финансовых показателей: виды, цель, алгоритм построения.

Тема 4. Анализ имущественного положения и источников его формирования.

Формирование аналитического баланса. Горизонтальный и вертикальный анализ баланса: анализ состава, структуры и динамики активов, собственного капитала и обязательств. Оценка качества активов, сроков погашения обязательств и эффективности использования капитала. Сравнительный аналитический баланс. Понятие рабочего капитала и его анализ.

Тема 5. Анализ финансовых результатов деятельности организации.

Виды прибыли и их аналитическое значение. Методы анализа отчета о прибылях и убытках: горизонтальный, вертикальный, расчет финансовых коэффициентов, факторный анализ.

Анализ состава, динамики и причин изменения выручки от реализации. Влияние ценового фактора на объемы реализации продукции, товаров, работ, услуг.

Факторный анализ прибыли от реализации, прибыли отчетного периода и нераспределенной прибыли. Оценка качества прибыли.

Анализ доходности (показатели рентабельности). Оценка факторов, влияющих на изменение рентабельности. Анализ модели Дюпон и ее модификаций.

Тема 6. Анализ платежеспособности и деловой активности организации.

Экономическое содержание понятий платежеспособности и ликвидности компании. Основные направления анализа ликвидности. Ликвидность баланса. Показатели ликвидности. Факторы, влияющие на показатели ликвидности. Анализ эффективности управления дебиторской задолженностью. Сравнительный анализ эффективности управления дебиторской и кредиторской задолженностью. Анализ операционных и финансовых циклов организации.

Основные направления анализа деловой активности организации.

Система показателей для анализа эффективности использования краткосрочных активов по их видам. Факторный анализ оборачиваемости.

Тема 7. Анализ финансовой устойчивости организации.

Классификация видов устойчивости. Значение финансовой устойчивости. Классификация факторов, оказывающих влияние на финансовую устойчивость компании.

Основные направления анализа финансовой устойчивости. Абсолютные показатели финансовой устойчивости компании – показатели, характеризующие степень обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования. Типы финансовой устойчивости.

Анализ структуры капитала, выявление рациональности соотношения собственных и заемных средств и их размещения в активе бухгалтерского баланса.

Обоснование целесообразности привлечения кредитов банка. Оценка кредитоспособности заемщика.

Тема 8. Анализ денежных потоков организации.

Определение денежного потока как объекта финансового анализа. Классификация денежных потоков. Система показателей оценки денежных потоков. Методики оперативного, текущего, прогнозного анализа денежных потоков организации. Методики анализа денежных потоков, рассчитанных прямым и косвенным способом. Факторный анализ основных относительных показателей достаточности и эффективности использования денежных средств.

Тема 9. Прогнозный анализ финансового состояния и результатов финансово-хозяйственной деятельности.

Прогнозный анализ как инструмент системы финансового планирования организации. Необходимость, цели и задачи прогнозного финансового анализа. Методы прогнозного финансового анализа, их классификация и особенности использования. Использование экономико-математических методов в прогнозном финансовом анализе. Имитационное моделирование как метод

прогнозирования показателей финансового состояния и результатов деятельности организации. Метод сценариев, особенности его использования при прогнозировании финансовых показателей. Анализ чувствительности финансовых коэффициентов. Экономическая сущность и методические особенности расчетно-аналитических подходов к прогнозированию финансовых результатов деятельности организации.

	активности организации									
	Практическое занятие «Анализ платежеспособности и деловой активности организации»			4					[1,3,9]	Письменная контрольная работа
Тема 7.	Анализ финансовой устойчивости организации	4							[5,8,11]	
	Практическое занятие «Анализ финансовой устойчивости организации»			4					[5,8,11]	Устный опрос
Тема 8.	Анализ денежных потоков организации	4							[1,3,8,12]	
	Практическое занятие «Анализ денежных потоков организации»			4					[1,3,8,12]	Письменная контрольная работа
Тема 9.	Прогнозный анализ финансового состояния и результатов финансово-хозяйственной деятельности	4							[1,5,10,12]	
	Практическое занятие «Прогнозный анализ финансового состояния и результатов финансово-хозяйственной деятельности»			2					[1,5,10,12]	Устный опрос
	Итого 1 семестр	32		30						Экзамен
	Всего часов	32		30						

ИНФОРМАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ

Литература

Основная:

1. Экономический анализ деятельности организации : учебное пособие для студентов учреждений высшего образования по специальности "Финансы и кредит" / [А.И. Короткевич и др.]. – Минск : РИВШ, 2024. – 358 с.
2. Финансовый анализ : учебное пособие для обучающихся в высших учебных заведениях по направлениям подготовки УГСН 38.00.00 "Экономика и управление" / [Н.С. Пионткевич и др. ; под общ. ред. Н.С. Пионткевич] ; М-во науки и высш. образования Рос. Федерации, Урал. гос. экон. ун-т. – Екатеринбург : Издательство Уральского университета, 2022. – 189 с.
3. Ендовицкий, Д. А. Финансовый анализ : учебник / Д. А. Ендовицкий, Н. П. Любушин, Н. Э. Бабичева. – М. : КноРус, 2025. – 303 с. – ISBN 978-5-406-13589-1. – URL: <https://book.ru/book/955395> (дата обращения: 28.11.2025). – Текст : электронный.
4. Игонина, Л. Л. Финансовый анализ : учебник / Л. Л. Игонина, У. Ю. Рощектаева, В. В. Вихарев, ; под ред. Л. Л. Игоиной. – М. : КноРус, 2025. – 318 с. – ISBN 978-5-406-13590-7. – URL: <https://book.ru/book/955396> (дата обращения: 28.11.2025). – Текст : электронный.
5. Бороненкова, С. А. Комплексный финансовый анализ в управлении предприятием : учебное пособие / С.А. Бороненкова, М.В. Мельник, А.В. Чепулянис. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : ИНФРА-М, 2024. – 509 с. – (Высшее образование). – DOI 10.12737/2135817. - ISBN 978-5-16-019744-9. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.ru/catalog/product/2135817> (дата обращения: 28.11.2024). – Режим доступа: по подписке.
6. Литовченко, В. П. Финансовый анализ : учебное пособие / В. П. Литовченко. – 3-е изд., перераб. – М. : Дашков и К°, 2023. – 144 с. : табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=709807> (дата обращения: 28.11.2025). – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-394-05465-5. – Текст : электронный.
7. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности: учебное пособие / Г.Г. Виногоров и др. – Минск : БГЭУ, 2021. – 247 с.

Дополнительная:

8. Негашев, Е. В. Финансовый анализ : учебник / Е. В. Негашев. – М. : КноРус, 2024. – 305 с. – ISBN 978-5-406-12930-2. – URL: <https://book.ru/book/953567> (дата обращения: 28.11.2025). – Текст : электронный.
9. Пласкова, Н. С. Финансовый анализ деятельности организации : учебник / Н.С. Пласкова. – 3-е изд., перераб. и доп. – М. : ИНФРА-М, 2023. – 372 с. + Доп. материалы [Электронный ресурс]. – (Высшее образование). – DOI 10.12737/1977992. - ISBN 978-5-16-018324-4. - Текст : электронный. - URL:

<https://znanium.com/catalog/product/1977992> (дата обращения: 28.11.2024). – Режим доступа: по подписке.

10. Герасимова, Е. Б. Финансовый анализ. Управление финансовыми операциями : учебное пособие / Е. Б. Герасимова, Д. В. Редин. – М. : ФОРУМ : ИНФРА-М, 2022. – 192 с. – (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-91134-890-8. – Текст : электронный. – URL: <https://znanium.ru/catalog/product/1947347> (дата обращения: 28.11.2025). – Режим доступа: по подписке.

11. Киреева, Н. В. Экономический и финансовый анализ : учебное пособие / Н.В. Киреева. – М. : ИНФРА-М, 2025. – 293 с. – (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-006267-9. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.ru/catalog/product/2085111> (дата обращения: 28.11.2024). – Режим доступа: по подписке.

12. Казакова, Н. А. Financial analysis: collection of case studies: учебное пособие / Казакова Н. А., Дун И. Р., Бобкова М. П. - Москва :НИЦ ИНФРА-М, 2018. - 54 с. - ISBN 978-5-16-106744-4. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/972205> (дата обращения: 26.11.2025). – Режим доступа: по подписке.

Электронные ресурсы:

13. Financial Analysis, Corporate Finance and Risk Management / Edited by Eulália Mota Santos, Margarida Freitas Oliveira. – Basel : MDPI AG, 2025. – 422 р. – URL: https://mdpi-res.com/bookfiles/book/10729/Financial_Analysis_Corporate_Finance_and_Risk_Management.pdf?v=1771899067 (дата обращения: 26.11.2025).

Нормативные правовые акты:

14. Конституция Республики Беларусь : с изм. и доп., принятыми на респ. референдумах 24 нояб. 1996 г., 17 окт. 2004 г. и 27 февр. 2022 г. – Минск : Национальный центр правовой информации Республики Беларусь, 2024. – 109 с.

15. Индивидуальная бухгалтерская отчетность: Национальный стандарт бухгалтерского учета и отчетности: постановление Министерства финансов Республики Беларусь от 12.12.2016 г., № 104: с измен. и доп. от 22.12.2018 г., № 74 // Эталон – Беларусь [Электронный ресурс] / Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2025.

16. Об оценке степени риска наступления банкротства : Постановление Министерства экономики Республики Беларусь, Министерства финансов Республики Беларусь от 7 августа 2023 г. № 16/46 : [://pravo.by/document/?guid=12551&p0=W22340308](https://pravo.by/document/?guid=12551&p0=W22340308) (дата обращения: 01.12.2025)

17. Методические рекомендации по проведению комплексной системной оценки финансового состояния организаций : Приказ Министерства финансов Республики Беларусь от 14 октября 2021 г. № 351 // iLex : информ. правовая система (дата обращения: 01.12.2025).

Перечень вопросов для проведения экзамена

1. Финансовый анализ как часть экономического анализа.
2. Сущность и задачи финансового анализа.
3. Внешний и внутренний финансовый анализ.
4. Роль финансового анализа в принятии управленческих решений.
5. Взаимосвязь финансового и управленческого анализа.
6. Разработка системы основных финансовых показателей организации.
7. Источники экономической информации
8. Аналитические возможности бухгалтерской отчетности
9. Влияние изменения цен на показатели бухгалтерской отчетности
10. Методы финансового анализа.
11. Логические способы обработки финансовой информации
12. Табличное и графическое представление информации
13. Методы факторного анализа
14. Аналитические процедуры проведения финансового анализа.
15. Аналитический баланс: формирование и способы анализа.
16. Цели, задачи и этапы анализа финансовых результатов
17. Группировка показателей прибыли
18. Факторный анализ прибыли
19. Экономическое содержание понятий платежеспособности и ликвидности компании.
20. Показатели ликвидности и факторы ее определяющие.
21. Анализ эффективности управления дебиторской задолженностью.
22. Анализ эффективности управления запасами.
23. Анализ управления денежными средствами.
24. Понятие и виды финансовой устойчивости.
25. Показатели финансовой устойчивости.
26. Анализ структуры капитала.
27. Определение денежного потока как объекта финансового анализа.
28. Система показателей оценки денежных потоков.
29. Методика оперативного анализа денежных потоков организации.
30. Методика текущего анализа денежных потоков организации.
31. Факторный анализ чистого денежного потока.
32. Основные направления анализа деловой активности организации.
33. Система показателей для анализа эффективности использования ресурсов.
34. Методы анализа отчета о прибылях и убытках.
35. Анализ доходности (показатели рентабельности).
36. Анализ качества прибыли.
37. Прогнозный анализ как инструмент системы финансового планирования организации.
38. Методы прогнозного финансового анализа, их классификация и особенности использования.

39. Использование экономико-математических методов в прогнозном финансовом анализе.
40. Метод сценариев, особенности его использования при прогнозировании финансовых показателей.
41. Анализ чувствительности финансовых коэффициентов.
42. Экономическая сущность и методические особенности расчетно-аналитических походов к прогнозированию финансовых результатов деятельности организации.

Организация самостоятельной работы магистрантов

Для получения компетенций по учебной дисциплине важным этапом является самостоятельная работа магистрантов.

На самостоятельную работу обучающегося дневной формы получения образования отводится 114 часов.

Содержание самостоятельной работы обучающихся включает все темы учебной дисциплины из раздела «Содержание учебного материала».

При изучении учебной дисциплины используются следующие формы самостоятельной работы:

- самостоятельная работа в виде решения индивидуальных задач в аудитории во время проведения практических занятий под контролем преподавателя в соответствии с расписанием учебных занятий;
- углубленное изучение разделов, тем, отдельных вопросов, понятий;
- подготовка к выполнению контрольных работ;
- подготовка к практическим занятиям, в том числе подготовка сообщений, тематических докладов, информационных и демонстративных материалов, рефератов, презентаций и т.д.;
- работа с учебной, справочной, аналитической и другой литературой и материалами;
- составление обзора научной литературы по заданной теме;
- выполнение информационного поиска и составление тематической подборки литературных источников, интернет-источников;
- аналитическую обработку текста (аннотирование, реферирование, составление резюме);
- подготовку к сдаче промежуточной аттестации.

Контроль качества усвоения знаний

Диагностика качества усвоения знаний проводится в рамках текущей и промежуточной аттестации.

Мероприятия текущей аттестации проводятся в течение семестра и включают в себя следующие формы контроля:

контрольная работа;

тест;

опрос.

Текущая аттестация по учебной дисциплине проводится три раза в семестр.

Результаты текущей аттестации за семестр, полученные в ходе проведения мероприятий текущей аттестации, оцениваются отметкой в баллах по десятибалльной шкале и отражаются в ведомости текущей аттестации по учебной дисциплине, модулю.

Требования к обучающемуся при прохождении промежуточной аттестации.

Обучающиеся допускаются к промежуточной аттестации по учебной дисциплине при условии успешного прохождения текущей аттестации (выполнения мероприятий текущего контроля) по учебной дисциплине, предусмотренной в текущем семестре данной учебной программой.

Промежуточная аттестация проводится в форме курсовой работы, экзамена.

Методика формирования отметки по учебной дисциплине

В соответствии с Положением о рейтинговой системе оценки знаний, умений и навыков студентов БГЭУ.

**ПРОТОКОЛ СОГЛАСОВАНИЯ УЧЕБНОЙ ПРОГРАММЫ С ДРУГИМИ
УЧЕБНЫМИ ДИСЦИПЛИНАМИ СПЕЦИАЛЬНОСТИ**

Название учебной дисциплины, с которой требуется согласование	Название кафедры	Предложения об изменениях в содержании учебной программы учреждения высшего образования по учебной дисциплине	Решение, принятое кафедрой, разработавшей учебную программу (с указанием даты и номера протокола)