

Учреждение образования “Белорусский государственный экономический университет”

УТВЕРЖДАЮ

Ректор учреждения образования
“Белорусский государственный
экономический университет”

В.Н.Шимов

“ ” 2015 г.

Регистрационный № УД 1990-15/уч.

ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ

Учебная программа учреждения высшего образования по учебной дисциплине
для специальности 1-25 81 07 «Экономика и управление на предприятии»

Учебная программа составлена на основе ОСВО 1-25 81 07-2012 Высшее образование. Вторая ступень (магистратура). Специальность — 1-25 81 07 Экономика и управление на предприятии.

СОСТАВИТЕЛИ:

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

РЕЦЕНЗЕНТЫ:

Г.М. Корженевская, доцент кафедры управления финансами учреждения образования «Государственный институт управления и социальных технологий БГУ», кандидат экономических наук, доцент;

Т.Е. Бондарь, доцент кафедры финансов учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет», кандидат экономических наук, доцент.

РЕКОМЕНДОВАНА К УТВЕРЖДЕНИЮ:

Кафедрой налогов и налогообложения учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет»
(протокол № 10 от 25 мая 2015 г.);

Научно-методическим советом учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет»
(протокол № 5 от 24.06.2015).

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

Учебная программа учебной дисциплины «Финансовый анализ» разработана для обучающихся по специальности 1-25 01 07 «Экономика и управление на предприятии» в соответствии с образовательным стандартом специальности.

Учебная дисциплина «Финансовый анализ» представляет собой систематизированное изложение теоретико-методологических и организационно-практических основ оценки экономического потенциала и эффективности деятельности субъектов хозяйствования, направлена на формирование аналитического творческого мышления, умений и навыков использования аналитических инструментов в практической работе для объективной оценки финансового состояния субъектов хозяйствования. Она является научной базой выработки оптимальной экономической и финансовой политики организации, основой принятия стратегических и тактических управленческих решений и оценки воздействия принимаемых решений на конечные результаты работы.

Целью преподавания учебной дисциплины «Финансовый анализ» является формирование у магистрантов комплексного понимания финансового анализа, навыков чтения финансовой отчетности и применения различных методик финансового анализа в практической деятельности для обоснования управленческих решений в области финансов.

Задачи, которые стоят перед изучением учебной дисциплины:

- углубленное 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 в части применения методик алгоритмизации и аналитических расчетов по оценке финансового положения организации;
- 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.

Структура программы и методика преподавания учебной дисциплины учитывают новые результаты экономических исследований и последние достижения в области педагогики и информационных технологий, ориентируя обучающихся на приобретение соответствующих профессиональных компетенций:

–ПК-8. Осуществлять поиск, систематизацию, и анализ информации по перспективам развития соответствующей сферы деятельности, инновационным

технологиям, проектам и решениям;

–ПК-9. Оценивать конкурентоспособность и экономическую эффективность продуктовых и технологических инноваций в организации;

–ПК-10. Использовать современные методы анализа инновационной деятельности в организации;

–ПК-12. Проводить анализ и систематизировать сведения, отражающие количественные и качественные показатели хозяйственной деятельности организации (предприятия);

–ПК-13. Изучать результаты деятельности организации, сопоставлять их с показателями других организаций, изучать и распространять передовой опыт организационно-экономической деятельности;

–ПК-14. Уметь создавать и поддерживать в актуальном состоянии информационно-аналитическую базу организации с использованием современных средств и методов обработки данных;

–ПК-15. Квалифицированно толковать и использовать в практической деятельности нормативные правовые акты;

–ПК-16. Принимать участие в экспертизе бизнес-проектов, давать квалифицированные технико-экономические заключения, обоснования и консультации в конкретных сферах производственной деятельности.

В результате изучения учебной дисциплины «Финансовый анализ» обучающийся должен:

знать:

- направления финансового анализа в системе экономического управления субъектом хозяйствования;
- методический инструментарий, применяемый в ходе оперативного, текущего и прогнозного финансового анализа;
- способы применения результатов анализа финансовой отчетности в планировании и управлении производством;
- 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;
- основные методы анализа денежных потоков;
- сущность и алгоритм расчета индивидуальных и обобщающих показателей текущего и 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 диагностики 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 финансово-хозяйственной деятельности организации;
 - уметь использовать результаты анализа при выработке вариантов управленческих решений;
- иметь навыки:**
- расчета и анализа основных экономических показателей производственно-хозяйственной и финансовой деятельности предприятия по данным внутренней и внешней финансовой отчетности;
 - оценки конкретных ситуаций и принятия решений о стратегических и тактических направлениях финансово-хозяйственной деятельности субъекта хозяйствования.

В соответствии с учебным планом специальности 1-25 81 07 «Экономика и управление на предприятии» магистерская программа «Управление развитием бизнеса» учебная программа рассчитана на 50 часов. Распределение по видам занятий: лекций – 24 часа; практических занятий – 26 часов. Рекомендуемая форма контроля – экзамен.

СОДЕРЖАНИЕ УЧЕБНОГО МАТЕРИАЛА

ТЕМА 1. Понятие финансового анализа и его значение в хозяйственной деятельности организации.

Финансовый анализ как часть экономического анализа. Сущность и задачи финансового анализа. Внешний и внутренний финансовый анализ. Роль финансового анализа в принятии управленческих решений. Взаимосвязь финансового и управленческого анализа. Информационная база проведения финансового анализа. Разработка системы основных финансовых показателей организации.

ТЕМА 2. Методы и процедуры анализа финансового состояния организации.

Методы финансового анализа: динамический (горизонтальный), структурный (вертикальный), трендовый, финансовые коэффициенты, факторный.

Характеристика аналитических процедур проведения финансового анализа: предварительная оценка финансового состояния, детализированный анализ финансового состояния. Формирование аналитического баланса. Горизонтальный и вертикальный анализ баланса. Сравнительный аналитический баланс.

ТЕМА 3. Анализ платежеспособности и ликвидности 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 эффективности управления запасами. Анализ управления денежными средствами. Внутренний анализ краткосрочных обязательств.

ТЕМА 4. 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. Эффект финансового рычага. Оценка кредитоспособности заемщика.

ТЕМА 5. 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 6. Анализ деловой и рыночной активности организации.

Основные направления анализа деловой активности организации.

Система показателей для анализа эффективности использования ресурсов организации – показатели оборачиваемости. Анализ деловой активности в условиях автоматизации аналитической работы. Методы анализа отчета о прибылях и убытках: горизонтальный, вертикальный, расчет финансовых коэффициентов, факторный анализ. Анализ доходности (показатели рентабельности). Анализ качества прибыли.

ТЕМА 7. 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.

УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКАЯ КАРТА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ «ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ»

Номер раздела, темы	Название раздела, темы	Количество аудиторных часов					УСРКоличество часов	Форма контроля знаний
		Лекции	Практические занятия	Семинарские занятия	Лабораторные занятия	Иное		
1	2	3	4	5	6	7	8	9
1	Понятие финансового анализа и его значение в хозяйственной деятельности организации	2		2		[2, 10, 24]	-	
2	Методы и процедуры анализа финансового состояния организации	4		4		[10, 14, 16, 25]	8	Тесты, контрольная работа
3	Анализ платежеспособности и ликвидности организации	2		2		[1, 6, 8, 13, 19, 28]	-	Тесты, контрольная работа
4	Анализ финансовой устойчивости организации	4		4		[9, 11, 26, 7]	4	Тесты
5	Анализ денежных потоков организации	4		4		[12, 20, 27, 16]	4	Тесты
6	Анализ деловой и рыночной активности организации	4		4		[3, 4, 5, 18, 21]	4	Тесты
7	Прогнозный анализ финансового состояния и результатов финансово-хозяйственной деятельности	4		4		[15, 17, 21, 22]	8	Контрольная работа
	Всего часов	24		26			28	Экзамен

ИНФОРМАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ

Методические рекомендации по организации самостоятельной работы студентов по учебной дисциплине «Финансовый анализ»

В овладении знаниями учебной дисциплины важным этапом является самостоятельная работа студентов. Рекомендуется бюджет времени для самостоятельной работы в среднем 2-2,5 часа на 2-х часовое аудиторное занятие.

Основными направлениями самостоятельной работы студента являются:

- первоначально подробное ознакомление с программой учебной дисциплины;
- ознакомление со списком рекомендуемой литературы по дисциплине в целом и ее разделам, наличие ее в библиотеке и других доступных источниках, изучение необходимой литературы по теме, подбор дополнительной литературы;
- изучение и расширение лекционного материала преподавателя за счет специальной литературы, консультаций;
- подготовка к практическим занятиям по специально разработанным планам с изучением основной и дополнительной литературы;
- подготовка к выполнению диагностических форм контроля (тесты, контрольные работы, устные опросы и т.п.);
- подготовка к экзамену.

Нормативные и законодательные акты

1. Инструкция о порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования: утв. постановлением Министерства финансов Республики Беларусь от 27 декабря 2011 г., № 140/206: с измен. и доп. от 09/12/2013 г., № 75/92 // Эталон – Беларусь [Электронный ресурс] / Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2015.
2. Инструкция о порядке расчета стоимости чистых активов: постановление Министерства финансов Республики Беларусь от 11.06.2012 г., № 35 // Консультант Плюс: Беларусь [Электронный ресурс] / Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2015.
3. Инструкция по бухгалтерскому учету доходов и расходов: утв. постановлением Министерства финансов Республики Беларусь от 30 сентября 2011 г., № 102: с измен. и доп. от 31/12/2013 г., № 96 // Эталон – Беларусь [Электронный ресурс] / Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2015.
4. Налоговый кодекс Республики Беларусь (Общая часть): Закон Республики Беларусь от 19.12.2002 г. № 166-З: с измен. и доп. от 30.12.2014 г., № 224-

- 3 // Эталон – Беларусь [Электронный ресурс] / Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2015. – Дата доступа: 03.03.2015 г.
5. Налоговый кодекс Республики Беларусь (Особенная часть): Закон Республики Беларусь от 29 декабря 2009 г., № 71-3: с измен. и доп. от 30.12.2014 г., № 224-3 // Эталон – Беларусь [Электронный ресурс] / Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2015. – Дата доступа: 03.03.2015 г.
 6. Об определении критериев оценки платежеспособности субъектов хозяйствования: постановление Совета Министров Республики Беларусь от 12 декабря 2011 г., № 1672: с измен. и доп. от 07.08.2014 г., № 766 // Эталон – Беларусь [Электронный ресурс] / Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2015.
 7. Об установлении форм бухгалтерской отчетности, утверждении Инструкции о порядке составления бухгалтерской отчетности и признании утратившими силу постановления Министерства финансов Республики Беларусь от 14 февраля 2008 г. № 19 и отдельного структурного элемента постановления Министерства финансов Республики Беларусь от 11 декабря 2008 г. № 187: постановление Министерства финансов Республики Беларусь от 31 октября 2011 г., № 111: с измен. и доп. от 10.12.2013 г., № 84 // Эталон – Беларусь [Электронный ресурс] / Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2015.
 8. Об экономической несостоятельности (банкротстве): Закон Республики Беларусь от 13 июля 2012 г. № 415-3 // Эталон – Беларусь [Электронный ресурс] / Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2015.

ЛИТЕРАТУРА

Основная:

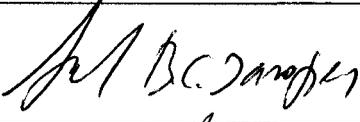
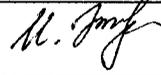
9. Артюшин, В.В. Финансовый анализ. Инструментарий практика: учеб. пос. / В.В. Артюшин — М. : Юнити-ДАНА, 2010. — 120 с.
10. Банк, В. Р. Финансовый анализ: учеб. пособие / В.Р. Банк, С.В. Банк. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2011. – 344 с.
11. Бердников, В.В. Анализ финансовой отчетности: учеб. пособие для магистров / Бердников В.В., Мельник М.В., Ефимова О.В., Бородина Е.И. — М.: Омега-Л (серия Высшее финансовое образование), 2013. — 388 с.
12. Ермолович, Л.Л. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия / Л.Л. Ермолович — Минск: БГЭУ, 2010. — 218 с.
13. Ефимова, О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений : учебник / О.В. Ефимова. — М.: Омега-Л, 2013. — 349 с.
14. Ковалев, В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / В.В. Ковалев, О.Н. Волкова. – М.: ТК Велби, 2011. – 424 с.

15. Савицкая, Г.В. Анализ финансового состояния предприятия / Г.В. Савицкая. — Минск : Изд-во Гревцова, 2008. — 200 с.
16. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учеб. / Г.В. Савицкая. — 5-е изд., перераб. и доп. — М.: Инфра-М, 2013. — 345 с.
17. Финансовый анализ для менеджеров: оценка, прогноз: учебник для бакалавриата и магистратуры / Т.И. Григорьева. — 3-е изд., перераб. и доп. — М.: Юрайт, ИД Юрайт, 2014. — 486 с.
18. Финансовый анализ: методы и процедуры / В.В. Ковалев. — М.: Финансы и статистика, 2010. — 559 с.
19. Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа: учебник / А.Д. Шеремет. — М.: ИНФРА-М, 2011. — 456 с.
20. Экономический анализ: учеб. / Л.Т. Гиляровская [и др.]. — М.: Юнити-ДАНА, 2014. — 616 с.

дополнительная:

21. Басовский, Л.Е. Современный стратегический анализ: учеб. / Л.Е. Басовский — М.: ИНФРА-М, 2013. — 256 с.
22. Виноградская, Н.А. Диагностика и оптимизация финансово-экономического состояния предприятия: финансовый анализ: Практикум / Н.А. Виноградская. — М.: МИСиС, 2011. — 118 с.
23. Донцова, Л.В. Анализ финансовой отчетности: учебник / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. — 4-е изд., перераб. и доп. — М.: Дело и Сервис, 2011. — 368 с.
24. Казакова, Н.А. Финансовый анализ: учебник и практикум / Н.А. Казакова. — М.: Юрайт, 2014. — 539 с.
25. Количественные методы в экономических исследованиях: учеб. / под ред. М.В. Грачевой, Ю.Н. Черемных, Е.А. Тумановой. — 2-е изд., перераб. и доп. — М., ЮНИТИ-ДАНА, 2013. — 687 с.
26. Литовченко, В.П. Финансовый анализ: учебное пособие / В.П. Литовченко. — 2-е изд. — М.: Изд.-торг. корп. Дашков и К, 2014. — 214 с.
27. Прогнозирование и планирование в условиях рынка: учеб. пособие / Т.Н. Бабич, И.А. Козьева, Ю.В. Вертакова, Э.Н. Кузьбожев. — М.: НИЦ Инфра-М, 2013. — 336 с.
28. Экономический анализ / Под ред. О.Н. Соколовой. — М.: ИНФРА-М, 2011. — 320 с.

ПРОТОКОЛ СОГЛАСОВАНИЯ УЧЕБНОЙ ПРОГРАММЫ УВО

Название учебной дисциплины, 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)
1. Финансовый менеджмент	Налогов и налогообложения		Протокол № 10 от 25 мая 2015 г.
2. Теория финансов	Финансов		Протокол 10 от 25 мая 2015 г.

ДОПОЛНЕНИЯ И ИЗМЕНЕНИЯ К УЧЕБНОЙ ПРОГРАММЕ УВО
на ____ / ____ учебный год

№ п/п	Дополнения и изменения	Основание

Учебная программа пересмотрена и одобрена на заседании кафедры
_____ (название кафедры) (протокол № ____ от ____ 20__ г.)

Заведующий кафедрой

_____ (ученая степень, ученое звание)

_____ (подпись)

_____ (И.О.Фамилия)

УТВЕРЖДАЮ

Декан факультета

_____ (ученая степень, ученое звание)

_____ (подпись)

_____ (И.О.Фамилия)