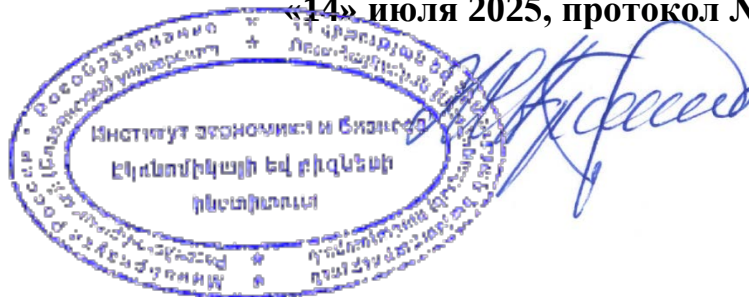


**ГОУ ВПО Российско-Армянский (Славянский)  
университет**

Утверждено  
Директор Института Арамян Ж.Б.  
«14» июля 2025, протокол №6



**УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКИЙ КОМПЛЕКС ДИСЦИПЛИНЫ**

**Наименование дисциплины: Б1.В.03 Анализ финансовой отчетности**

**Автор: Саркисян Рузанна Ашотовна**

**Направление подготовки: 38.04.08 Финансы и кредит**  
**Наименование образовательной программы: Финансы**

# **1. АННОТАЦИЯ**

## **1.1. Краткое описание содержания данной дисциплины;**

Данный учебно-методический комплекс по дисциплине «Анализ финансовой отчетности» состоит из программы учебной дисциплины, теоретического и практического блоков.

Анализ финансовой отчетности является существенным элементом экономического анализа и финансового менеджмента, занимая достаточно важное место в принятии решений по управлению финансами организации. В рамках данного курса рассматриваются основные виды и методы финансового анализа, уделено особое внимание коэффициентному анализу финансовых отчетов. Курс предназначен для студентов магистратуры.

Программа курса «Анализ финансовой отчетности» содержит практический и теоретический анализ. Курс предусмотрен для студентов экономических специальностей.

На лекциях предполагается изложение теоретических основ финансового анализа, а также подробный и практический анализ кейсов с целью оценки практических и теоретических знаний в области изучаемой дисциплины, а также различного рода заданий, несущих в себе цель дать студентам практические аналитические навыки.

Студентам предоставляется помощь в самостоятельном изучении материала, проводится дополнительное разъяснение наиболее трудных вопросов в индивидуальном порядке. В самостоятельную работу студентов входит выполнение заданий по финансовому анализу и т.д.

## **1.2. Трудоемкость 4 ECTS, 144 часов**

форма итогового контроля: зачет

## **1.3. Взаимосвязь дисциплины с другими дисциплинами учебного плана специальности (направления)**

Приступая к изучению данного курса, студенты должны обладать знаниями и умениями в области финансов, бухгалтерского учета и математики в рамках среднего общего образования. Кроме того, студенты должны обладать базовыми знаниями по MS Excel.

## **1.4. Результаты освоения программы дисциплины:**

После прохождения дисциплины студент должен:

- Обладать базовыми знаниями в области финансового анализа, в частности студент должен иметь представление о видах и методах финансового анализа.
- Уметь самостоятельно работать с основными финансовыми отчетами.
- Уметь анализировать финансовые результаты организации;
- Уметь оценивать финансовую устойчивость, платежеспособность и ликвидность организации;
- Уметь рассчитывать и анализировать показатели деловой активности организации;
- Уметь комплексно оценить финансовое состояние организации;
- Уметь представлять предложение комплекса рекомендаций, направленных на повышение финансовых результатов и улучшение финансового состояния организации;
- Уметь прогнозировать финансовые результаты и финансовое состояние организации.

| <b>Код компетенции</b> | <b>Наименование компетенции</b>                                                                                                                 | <b>Код индикатора достижения компетенций</b> | <b>Наименование индикатора достижений компетенций</b>                                                            |
|------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| УК-3;                  | Способен организовывать и руководить работой команды, вырабатывая командную стратегию для достижения поставленной цели                          | УК-3.1                                       | Знать:<br>Основы теории коммуникации и межличностного взаимодействия.                                            |
|                        |                                                                                                                                                 | УК-3.2                                       | Уметь:<br>Устанавливать и поддерживать эффективные коммуникации с членами команды.                               |
|                        |                                                                                                                                                 | УК-3.3                                       | Владеть:<br>Навыками активного слушания и эмпатии.                                                               |
| ОПК-1;                 | Способен применять знания (на продвинутом уровне) фундаментальной экономической науки при решении практических и (или) исследовательских задач; | ОПК-1.1                                      | Знать:<br>Основные концепции и модели микро- и макроэкономики.                                                   |
|                        |                                                                                                                                                 | ОПК-1.2                                      | Уметь:<br>Применять экономические модели для анализа рыночных ситуаций.                                          |
|                        |                                                                                                                                                 | ОПК-1.3                                      | Владеть:<br>Навыками проведения экономических расчетов и анализа данных.                                         |
| ПК-1;                  | Способен анализировать, давать оценку и иметь представление о разработке финансовой политике государства.                                       | ПК-1.1                                       | Знать:<br>Основные концепции и методы экономической теории.                                                      |
|                        |                                                                                                                                                 | ПК-1.2                                       | Уметь:<br>Формулировать экономические гипотезы и задачи для моделирования.                                       |
|                        |                                                                                                                                                 | ПК-1.3                                       | Владеть:<br>Навыками работы с программным обеспечением для эконометрического анализа (Stata, EViews, R, Python). |
| ПК-2                   | Способен анализировать, давать оценку и иметь представление о финансовой системе на национальном и глобальном уровнях.                          | ПК-2.1                                       | Знать:<br>Основы финансового учета и отчетности.                                                                 |
|                        |                                                                                                                                                 | ПК-2.2                                       | Уметь:<br>Анализировать финансовую отчетность организации и выявлять ее основные характеристики и тенденции.     |
|                        |                                                                                                                                                 | ПК-2.3                                       | Владеть:<br>Навыками составления и анализа финансовых отчетов.                                                   |

## 2. УЧЕБНАЯ ПРОГРАММА

### 2.1. Цели и задачи дисциплины

В результате изучения предмета студенты должны усвоить и обобщить совокупный опыт финансового анализа, получая наиболее информативные параметры, дающие объективную и наиболее точную картину финансового состояния и финансовых результатов деятельности предприятия.

Целью учебной дисциплины «Анализ финансовой отчетности» является формирование у студентов навыков финансового анализа, что позволит их дальнейшее использование на практике.

### 2.2. Трудоемкость дисциплины и виды учебной работы (в академических часах и зачетных единицах) *(удалить строки, которые не будут применены в рамках дисциплины)*

| Виды учебной работы                                                     | Всего, в акад.<br>часах | Распределение по<br>семестрам |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------------|
|                                                                         |                         | 1<br>Сем                      |
| 1                                                                       | 2                       | 3                             |
| <b>1. Общая трудоемкость изучения дисциплины по семестрам, в т. ч.:</b> | <b>144</b>              | <b>144</b>                    |
| 1.1. Аудиторные занятия, в т. ч.:                                       | <b>34</b>               | <b>34</b>                     |
| 1.1.1. Лекции                                                           | <b>18</b>               | <b>18</b>                     |
| 1.1.2. Практические занятия, в т. ч.                                    | <b>16</b>               | <b>16</b>                     |
| 1.2. Самостоятельная работа, в т. ч.:                                   | <b>110</b>              | <b>110</b>                    |
| Итоговый контроль                                                       | <b>зачет</b>            |                               |

## 2.3. Содержание дисциплины

### 2.3.1. Тематический план и трудоемкость аудиторных занятий (модули, разделы дисциплины и виды занятий) по рабочему учебному плану

| Разделы и темы дисциплины                                                 | Всего<br>(ак. часов) |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| 1                                                                         | 2=3+4+5+6<br>+7      |
| Тема 1. Введение в анализ финансовой                                      | 0,5                  |
| Тема 2. Горизонтальный и вертикальный<br>анализ. Анализ чувствительности. | 1,5                  |
| Тема 3. Анализ ликвидности.                                               | 6                    |
| Тема 4. Анализ деловой активности.                                        | 6                    |
| Тема 5. Анализ рабочего капитала.                                         | 6                    |
| Тема 6. Анализ рентабельности.                                            | 8                    |
| Тема 7. Анализ платежеспособности.<br>Структура капитала.                 | 6                    |
| <b>ИТОГО</b>                                                              | <b>34</b>            |

### 2.3.2. Краткое содержание разделов дисциплины в виде тематического плана

#### Тема 1. Введение в анализ финансовой отчетности.

Финансовый анализ – это существенный элемент экономического анализа и финансового менеджмента и занимает достаточно важное место в принятии решений по управлению финансами организации.

Целью анализа финансовой отчетности является получение ключевых параметров, дающих объективную и наиболее точную картину финансового состояния и финансовых результатов деятельности предприятия.

Предмет финансового анализа — финансовые результаты и финансовое состояние организации.

К финансовым результатам относятся показатели прибыли, присутствующие в финансовой отчетности (выручка, валовая прибыль, прибыль от прочей деятельности, прибыль до налогообложения, чистая прибыль, совокупный финансовый результат, нераспределенная прибыль).

Под финансовым состоянием понимается способность организации финансировать свою деятельность, что характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования организации. ллите

Объект финансового анализа — финансовые аспекты хозяйственной деятельности организации.

Информационная база финансового анализа — данные бухгалтерского учета и финансовой отчетности организации.

## **Тема 2. Горизонтальный и вертикальный анализ. Анализ чувствительности.**

Вертикальный анализ (Структурный анализ или анализ масштаба) предполагает принятие итоговых показателей на отчетную дату за 100 %. Отдельные статьи выражаются в виде процентов от целого, то есть вычисляется удельный вес каждой составляющей в общем результате. Данные финансовых отчетов представляются не в абсолютных величинах, а в процентах от базового значения (чистые продажи) для определения тех статей расходов, которые растут быстрее или медленнее изменений в продажах. Такая трансформация упрощает сопоставление финансовой информации и позволяет выявлять тенденции, которые не всегда очевидны при традиционном представлении.

При анализе отчета о прибылях и убытках выручку принимают за 100%-ов, и каждую статью отчета представляют в виде процентной доли от принятого базового значения. А в случае баланса сумма общих активов или пассивов принимаются за 100%-ов.

Горизонтальный (временной или трендовый) анализ финансовой отчетности – метод анализа, предполагающий сопоставление показателей за различные периоды, а также плановых показателей. Рассчитываются абсолютное и относительное отклонения (темпы прироста и роста). Базируется на изучении динамики отдельных финансовых показателей во времени. Обычно целью горизонтального анализа является выявление тенденций роста в различные периоды времени.

Анализ чувствительности позволяет оценить влияние изменения исходных параметров на его конечные результаты. определяя наиболее критические переменные, которые в наибольшей степени могут повлиять на результат. Техника проведения анализа чувствительности состоит в изменении выбранных параметров в определенных пределах, при условии, что остальные параметры остаются неизменными. Анализ чувствительности позволяет оценить, как изменяются результирующие показатели при различных значениях заданных переменных, необходимых для расчета.

### **Тема 3. Анализ ликвидности.**

На основе бухгалтерского баланса рассчитывают коэффициенты ликвидности (англ. Liquidity Ratios). Ликвидность активов оценивают, чтобы понять, насколько платежеспособна компания, и способна ли она вовремя расплатиться с краткосрочными кредиторами.

### **Тема 4. Анализ деловой активности**

Коэффициенты оборачиваемости (коэффициенты деловой активности, англ. Activity ratios) – группа коэффициентов, показывающая интенсивность использования активов или обязательств. Чем больше коэффициент оборачиваемости активов, тем интенсивней используются активы в деятельности организации, тем выше деловая активность. Однако оборачиваемость сильно зависит от отраслевых особенностей и нельзя их считать показателями эффективности работы организации.

### **Тема 5. Анализ рабочего капитала, операционного цикла.**

Операционный цикл (англ. Operating Cycle) характеризует продолжительность периода времени в днях с момента поступления сырья и материалов на склад до получения оплаты за реализованную продукцию. В случае работы на условиях предоплаты операционный цикл завершается в момент отгрузки готовой продукции. Этот показатель является одним из ключевых индикаторов эффективности управления оборотным капиталом. Увеличение продолжительности операционного цикла приводит к росту потребности в оборотном капитале, в то время как его снижение, напротив, уменьшает эту потребность. Собственник должен понимать, хватит ли ему собственного капитала или возникнет необходимость привлекать заемный капитал, следя за показателями финансовой устойчивости.

### **Тема 6. Анализ рентабельности.**

По такому показателю, как выручка, невозможно судить о состоянии компании. Рост доходов является хорошим признаком, но их увеличение вовсе не означает, что рентабельность также улучшается. Если у компании есть затраты, которые увеличились в большей степени, чем выручка, то это приведет к более низкой рентабельности, и будет сигналом, что необходимо

усилить контроль над затратами. С помощью коэффициентов рентабельности (англ. Profitability Ratios) можно понять успешно ли компания превращает доход в прибыль.

#### **Тема 7. Анализ платежеспособности. Структура капитала.**

Данная группа коэффициентов (англ. Solvency ratios) показывает в какой степени деятельность компании основывается на заимствованиях и используется для оценки финансовой устойчивости предприятия в долгосрочной перспективе.

##### **2.3.3. Краткое содержание семинарских/практических занятий/лабораторного практикума**

Решение задач в экселе.

##### **2.3.4. Материально-техническое обеспечение дисциплины**

В чтении лекций используется проектор.



## 2.4. Модульная структура дисциплины с распределением весов по формам контролей

| Формы контролей                                                                                  | Вес формы (форм) текущего контроля в результирующей оценке текущего контроля (по модулям) |    | Вес формы промежуточного контроля в итоговой оценке промежуточного контроля |    | Вес итоговой оценки промежуточного контроля в результирующей оценке промежуточных контролей |    | Вес итоговой оценки промежуточного контроля в результирующей оценке промежуточных контролей (семестровой оценке) |  | Веса результирующей оценки промежуточных контролей и оценки итогового контроля в результирующей оценке итогового контроля |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|----|-----------------------------------------------------------------------------|----|---------------------------------------------------------------------------------------------|----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                  | M1 <sup>1</sup>                                                                           | M2 | M1                                                                          | M2 | M1                                                                                          | M2 |                                                                                                                  |  |                                                                                                                           |
| <b>Вид учебной работы/контроля</b>                                                               |                                                                                           |    |                                                                             |    |                                                                                             |    |                                                                                                                  |  |                                                                                                                           |
| Контрольная работа <i>(при наличии)</i>                                                          |                                                                                           |    |                                                                             |    |                                                                                             |    |                                                                                                                  |  |                                                                                                                           |
| Устный опрос <i>(при наличии)</i>                                                                |                                                                                           |    |                                                                             |    |                                                                                             |    |                                                                                                                  |  |                                                                                                                           |
| Тест <i>(при наличии)</i>                                                                        |                                                                                           |    |                                                                             |    |                                                                                             |    |                                                                                                                  |  |                                                                                                                           |
| Лабораторные работы <i>(при наличии)</i>                                                         |                                                                                           |    |                                                                             |    |                                                                                             |    |                                                                                                                  |  |                                                                                                                           |
| Письменные домашние задания <i>(при наличии)</i>                                                 |                                                                                           |    |                                                                             |    |                                                                                             |    |                                                                                                                  |  |                                                                                                                           |
| Реферат <i>(при наличии)</i>                                                                     |                                                                                           |    |                                                                             |    |                                                                                             |    |                                                                                                                  |  |                                                                                                                           |
| Эссе <i>(при наличии)</i>                                                                        |                                                                                           |    |                                                                             |    |                                                                                             |    |                                                                                                                  |  |                                                                                                                           |
| Проект <i>(при наличии)</i>                                                                      |                                                                                           |    |                                                                             |    |                                                                                             |    |                                                                                                                  |  |                                                                                                                           |
| Другие формы <i>(при наличии)</i>                                                                |                                                                                           |    |                                                                             |    |                                                                                             |    |                                                                                                                  |  |                                                                                                                           |
| Веса результирующих оценок текущих контролей в итоговых оценках промежуточных контролей          |                                                                                           |    |                                                                             |    |                                                                                             |    |                                                                                                                  |  |                                                                                                                           |
| Веса оценок промежуточных контролей в итоговых оценках промежуточных контролей                   |                                                                                           |    |                                                                             |    |                                                                                             |    |                                                                                                                  |  |                                                                                                                           |
| Вес итоговой оценки 1-го промежуточного контроля в результирующей оценке промежуточных контролей |                                                                                           |    |                                                                             |    |                                                                                             |    |                                                                                                                  |  |                                                                                                                           |

<sup>1</sup> Учебный Модуль

|                                                                                                  |              |              |              |              |              |              |              |              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Вес итоговой оценки 2-го промежуточного контроля в результирующей оценке промежуточных контролей |              |              |              |              |              |              |              |              |
| Вес результирующей оценки промежуточных контролей в результирующей оценке итогового контроля     |              |              |              |              |              |              |              |              |
| <b>Вес итогового контроля (Экзамен/зачет) в результирующей оценке итогового контроля</b>         |              |              |              |              |              |              |              | 1            |
|                                                                                                  | $\Sigma = 1$ | $\Sigma = 1$ | $\Sigma = 1$ | $\Sigma = 1$ | $\Sigma = 1$ | $\Sigma = 1$ | $\Sigma = 1$ | $\Sigma = 1$ |

### 3. Теоретический блок (указываются материалы, необходимые для освоения учебной программы дисциплины)

#### 3.1. Материалы по теоретической части курса

Авторский курс лекций (на основе материалов ACCA F7,F9; CFA; BREALEY MYERS - Principles of Corporate Finance) презентации в Power Point, а также раздаточный материал.

#### 4. Пример контрольного задания:

- The company has a current ratio of 3:1 and quick ratio of 2:1. If excess of current assets over quick assets represented by inventories is 15,000, calculate current assets and current liabilities.
- From the following information, calculate inventory turnover ratio:  

|                            |        |
|----------------------------|--------|
| Inventory in the beginning | 9,000  |
| Inventory at the end       | 11,000 |
| Net purchases              | 23,000 |
- Cash in hand \$40,000, securities \$48,000, receivables \$56,000 and the projected annual expense of \$480,000 and non-cash charges of 25,000 would provide you with the defensive interval ratio of \_\_\_\_ (no of days in year 360).
- According to the latest annual report, the cost of sales was \$220,756 million, opening inventory and closing inventory stood at \$10,855 million and \$9,956 million respectively and opening accounts payable and closing accounts payable stood at \$50,242 million and \$75,888 million respectively. Calculate Accounts payable turnover ratio
- Given the following financial statement data, calculate the operating cycle for this company.  
No of days in year – 365.

|              | in millions \$ |
|--------------|----------------|
| Credit sales | 25000          |

|                     |       |
|---------------------|-------|
| Cost of goods sold  | 20000 |
| Accounts receivable | 2500  |
| Inventory           | 2300  |
| Accounts payable    | 1700  |

6. Company has \$30 million of sales, \$7 million of inventories, \$3 million of receivables, and \$5 million of payables. Its cost of goods sold is 85% of sales, and it finances working capital with bank loans at a 7.5% rate. What is the company's cash conversion cycle (CCC)? If the company could lower its inventories and receivables by 10% each and increase its payables by 15%, all without affecting either sales or cost of goods sold, what would the new CCC be, how much cash would be freed up, and how would that affect pre-tax profits? Use a 365 day year.
7. Company uses 1000 units of a product per year on a continuous basis. The product has a fixed cost of \$70 per order, and it's carrying cost is \$3 per unit per year. EOQ will be\_\_?
8. The following data is given below:

|                                           |         |
|-------------------------------------------|---------|
| Opening stock                             | 80,250  |
|                                           |         |
| Purchases (invoice price only)            | 325,250 |
| Carriage and Freight (purchase component) | 3,000   |
| Wages (purchase component)                | 6,000   |
|                                           |         |
| Closing stock                             | 99,500  |
|                                           |         |
| Sale                                      | 550,000 |
| Administration expenses                   | 105,000 |
| Selling and Dist. Expenses                | 14,000  |
| Non-operating expenses                    | 3,000   |
| <b>Non-operating incomes:</b>             |         |
| Interest on Securities                    | 2,500   |
| Dividend on shares                        | 3,550   |
| Profit on sale of shares                  | 850     |
|                                           |         |
| Financial Expenses                        | 6,000   |

Calculate the following ratios GPM, NPM, OPM, Operating ratio, Stock Turnover Ratio.

9. Which of the following ratios would be most useful in determining a company's ability to cover its lease and interest payments?

- a. ROA.
  - b. Total asset turnover.
  - c. Fixed charge coverage.
- 10. A creditor most likely would consider a decrease in which of the following ratios to be positive news?
  - a. Interest coverage (times interest earned).
  - b. Debt-to-total assets.
  - c. Return on assets.

11. The following data is given below:

|                                 |    |           |
|---------------------------------|----|-----------|
| Interest-bearing long-term debt | \$ | 13,448.00 |
| Total Shareholders' equity      | \$ | 51,203.00 |

Calculate what is Capital Employed and Debt-to-Capital Ratio.