

**Министерство образования и науки Российской Федерации  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего профессионального образования  
«Амурский государственный университет»**

Кафедра финансов

**УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКИЙ КОМПЛЕКС ДИСЦИПЛИНЫ  
ЭКОНОМИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ**

Основной образовательной программы по специальности  
080102.65 – Мировая экономика  
специализации «Внешнеэкономическая деятельность»

Благовещенск 2012

УМКД разработан старшим преподавателем кафедры финансов Истоминым  
Виталием Сергеевичем

---

Рассмотрен и рекомендован на заседании кафедры

Протокол заседания кафедры от «26» 11 2012 г. № 4

Зав. кафедрой  /Ю.А. Ковшун/  
подпись И.О.Ф.

### **УТВЕРЖДЕН**

Протокол заседания УМСС 080102.65 – Мировая экономика

от «28» 11 2012 г. № 2

Председатель УМСС  /Л.А. Понкротова/  
подпись И.О.Ф.

## СОДЕРЖАНИЕ

Рабочая программа дисциплины «Экономический анализ»	3
1 Цели и задачи освоения дисциплины	4
2 Место дисциплины в структуре ООП ВПО	4
3 Требования к освоению дисциплины	5
4 Структура и содержание дисциплины	5
5 Краткое изложение программного материала	6
6 Методические указания (рекомендации) по изучению дисциплины	43
6.1 Методические указания к практическим занятиям	43
6.2 Методические указания по выполнению курсовых работ	52
6.3 Методические указания по самостоятельной работе студентов	55
7 Контроль знаний по дисциплине	58
7.1 Текущий контроль знаний	58
7.2 Итоговый контроль знаний	63
8 Интерактивные технологии и инновационные методы, используемые в образовательном процессе	67
9 Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины	69
10 Материально-техническое обеспечение дисциплины	70

## **РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ «ЭКОНОМИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ»**

Специальность 080105.65 – Мировая экономика

Специализация – Внешнеэкономическая деятельность

Квалификация выпускника – Экономист

Курс 3. Семестр 6

Лекции – 36 час.

Практические занятия – 18 час.

Самостоятельная работа – 46 час.

Общая трудоемкость – 100 час.

Экзамен – 6 семестр

Курсовая работа – 7 семестр

Составитель – В.С. Истомин, ст. преподаватель

Факультет экономический

Кафедра финансов

Рабочая программа составлена на основании Государственного образовательного стандарта высшего профессионального образования по специальности 080102.65 Мировая экономика, утвержденного 17.03.2000 г.

## **1 ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ**

Целями освоения дисциплины «Экономический анализ» являются получение целостного представления об анализе хозяйственной деятельности как важнейшей функции управления организацией с раскрытием методов анализа, используемых в процессе разработки и принятия управленческих решений.

Задачами дисциплины являются:

изучение специальных приемов и способов экономического анализа для решения задач по управлению деятельностью организации в производственно-хозяйственной, финансовой и инвестиционной сферах, а также ее улучшению;

овладение навыками анализа ресурсного потенциала, финансового состояния организации;

формирование умения оценивать результаты деятельности организации и выявлять внутривнутрихозяйственные резервы повышения эффективности производства с использованием причинно-следственного подхода, принципов диалектики, научности, комплексности и системности.

## **2 МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ООП ВПО**

В соответствии с ГОС ВПО по специальности 080102.65 Мировая экономика дисциплина «Экономический анализ» включена в цикл специальных дисциплин (СД.06). Обязательный минимум содержания дисциплины согласно ГОС ВПО для указанной специальности:

### **ЭКОНОМИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ**

*Роль комплексного анализа в управлении; содержание финансового и управленческого анализа и последовательность его проведения; структура комплексного бизнес-плана и роль анализа в разработке и мониторинге основных плановых показателей; виды, направления и основные методы анализа; приемы экономического анализа; анализ в системе маркетинга; анализ и управление объемом производства и продаж; обоснование формирования и оценка эффективности ассортиментных программ; анализ обновления продукции; анализ качества продукции; анализ технико-организационного уровня и других условий производства; анализ технической оснащенности производства, возрастного состава основных фондов; анализ и оценка уровня организации производства и управления; жизненный цикл изделия, техники и технологии и учет его влияния на анализ организационно-технического уровня; анализ и управление затратами и себестоимостью продукции; анализ использования производственных ресурсов; особенности анализа прямых переменных и постоянных затрат; комплексная оценка резервов производства; финансовые результаты коммерческой организации и методы их анализа; анализ эффективности капитальных и финансовых вложений (инвестиционный анализ); финансовое состояние коммерческой организации и методы его анализа; анализ финансовой устойчивости, кредито- и платежеспособности организации; методы комплексного анализа и оценка бизнеса; методики рейтингового анализа*

Освоение данной дисциплины базируется на знаниях, умениях, навыках, полученных в ходе изучения дисциплин:

1. Философия – основы теории познания.
2. Экономическая теория – полный курс микроэкономики, основы курса макроэкономики.
3. Математика – основы теории вероятности, математического анализа и линейного программирования.
4. Статистика – методы статистической обработки экономической информации; виды и расчет средних величин, понятие вариации, расчет размаха вариации, дисперсии, среднеквадратического отклонения, коэффициента вариации, коэффициента корреляции, детерминации; индексы; методы прогнозирования.
5. Экономика организаций (фирм) – полный курс.
6. Бухгалтерский учет – основы теории, финансового и управленческого учета.
7. Маркетинг – основы курса.

## 8. Менеджмент – основы курса.

Дисциплина «Экономический анализ» служит основой для успешного прохождения производственной и преддипломной практик, итоговой государственной аттестации.

### 3 ТРЕБОВАНИЯ К ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

В результате освоения дисциплины обучающийся должен демонстрировать следующие результаты образования:

1) знать: предмет, объект, метод и методологию экономического анализа, содержание и направления экономического анализа, его роль в управлении деятельностью организации, классификацию видов экономического анализа и их содержание, методики анализа различных объектов (объема производства и реализации, основных средств, трудовых ресурсов, материальных ресурсов, затрат и себестоимости продукции, организационно-технического уровня производства, финансовых результатов, финансового состояния, капитальных и финансовых вложений);

2) уметь: использовать различные приемы и способы анализа в решении прикладных задач хозяйствующих субъектов (в отношении каждого анализируемого объекта), вырабатывать стратегию и тактику развития организации, обосновывать планы и управленческие решения на основе аналитических разработок и расчетов, давать обобщающую оценку деятельности организации (на основе существующих методик), делать выводы по результатам аналитического исследования и прогнозировать деятельность организации в будущем; использовать методологию экономического анализа; методами и навыками проведения анализа использования ресурсов организации, финансового состояния, проведения анализа по различным направлениям деятельности организации (текущей, инвестиционной, финансовой), выявления резервов повышения эффективности работы организации с использованием причинно-следственного подхода, принципов диалектики, научности, комплексности и системности.

### 4 СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Общая трудоемкость дисциплины «Экономический анализ» составляет 100 часов.

№ п/п	Раздел дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов, и их трудоемкость (в часах)			Формы тек. контроля успеваемости (по форме.) промежуточной аттестации (по форме.)
				Лек.	СР	СРС	
1	<b>Раздел 1. Теория экономического анализа: основы</b> Тема 1. Введение в экономический анализ	6	1 (л.) 1-2 (пр.) 1 (сам.)	2	1,5	1	Устный опрос (2 нед.)
2	Тема 2. Сущность факторного анализа. Способы и приемы детерминированного факторного анализа	6	2-3 (л.) 3-5 (пр.)	3	2	1	Тест (4 нед.)
3	Тема 3. Концепция жизненного цикла изделия, техники и технологии	6	5 (пр.) 4 (сам.)	–	0,5	1	–
4	Тема 4. Принципы поиска и определения резервов в экономическом анализе	6	3 (л.) 4 (сам.)	0,5	–	2	–
5	<b>Раздел 2. Управленческий анализ (анализ ресурсов организации)</b> Тема 5. Анализ внеоборотных и оборотных активов организации	6	3-4 (л.) 5-6 (пр.)	2	0,5	–	Самостоятельная работа (6 нед.)
6	Тема 6. Роль экономического анализа в разработке и мониторинге бизнес-планов	6	4 (л.) 5 (сам.)	0,5	–	2	–
7	Тема 7. Анализ и управление объемом производства и продаж	6	5-6 (л.) 6-8 (пр.)	4	2,5	–	–
8	Тема 8. Анализ использования производственных ресурсов: основные	6	7-8 (л.) 9-11 (пр.)	4	2,5	–	–

	средства						
9	Тема 9. Анализ использования производственных ресурсов: трудовые ресурсы	6	9-10 (л.) 11-13 (пр.)	4	2	–	Тест (12 нед.)
10	Тема 10. Анализ использования производственных ресурсов: материальные ресурсы	6	11 (л.) 13 (пр.)	2	0,5	–	–
11	Тема 11. Анализ и управление затратами и себестоимостью продукции	6	12 (л.) 14 (пр.)	2	1	–	–
12	Тема 12. Анализ денежных потоков и налоговой нагрузки на организацию	6	13 (л.) 12 (сам.)	0,5	–	2	–
13	Тема 13. Анализ технико-организационного уровня и других условий производства	6	13 (л.) 12 (сам.)	0,5	–	2	–
14	<b>Раздел 3. Основы финансового анализа</b> Тема 14. Анализ финансового состояния организации	6	13-15 (л.) 14-16 (пр.)	5	2	–	Тест (14 нед.)
15	Тема 15. Анализ финансовых результатов и рентабельности	6	15-17 (л.) 16-17 (пр.)	4	1	–	Самостоятельная работа (16 нед.)
16	Тема 16. Оценка вероятности банкротства организации	6	17 (пр.) 17 (сам.)	–	0,5	1	–
17	<b>Раздел 4. Основы инвестиционного анализа</b> Тема 17. Анализ эффективности капитальных вложений (реальных инвестиций)	6	18 (л.) 18 (пр.) 18 (сам.)	1	0,5	1	–
18	Тема 18. Анализ эффективности финансовых вложений	6	18 (л.)	1	–	–	–
19	<b>Раздел 5. Обобщающая оценка деятельности организации</b> Тема 19. Методы комплексного анализа экономического потенциала организации и оценка бизнеса	6	18 (пр.) 5 (сам.)	–	0,5	2	–
20	Тема 20. Методики рейтингового анализа	6	18 (пр.) 6 (сам.)	–	0,5	1	Выполнение расчетного домашнего задания
21	<i>Написание и защита курсовой работы</i>	7	1-18	–	–	30	Выполнение задания на оценку
22	<i>Итоговый контроль знаний</i>	6	–	–	–	–	Экзамен
<b>Итого</b>				<b>36</b>	<b>18</b>	<b>46</b>	–

## 5 КРАТКОЕ ИЗЛОЖЕНИЕ ПРОГРАММНОГО МАТЕРИАЛА

В данном разделе представлены планы-конспекты лекций по каждой теме дисциплины «Экономический анализ».

### РАЗДЕЛ 1. Теория экономического анализа: основы

#### ТЕМА 1. Введение в экономический анализ (2 ч.)

##### План лекции:

1. Научные основы экономического анализа.
2. Предмет и объект экономического анализа.
3. Содержание, задачи и принципы экономического анализа.
4. Роль экономического анализа в управлении предприятием. Место экономического анализа в системе других наук.
5. Классификация видов экономического анализа.
6. Методика экономического анализа.
7. Способы (методы) экономического анализа.

Изучение явлений природы и общественной жизни невозможно без анализа. Благодаря анализу имеется возможность лучше понять окружающий мир, сущность

изучаемых явлений и процессов. Анализ является одним из основных методов познания объективной действительности.

Термин «анализ» происходит от греческого слова *analyzis* – разделяю, расчленяю. Анализ – это инструмент познания предметов и явлений внутренней и внешней среды, основанный на разделении целого на составные части (мысленные или реальные) и исследовании их во взаимосвязи и взаимозависимости.

Однако анализ не может дать полного представления об изучаемом предмете или явлении без синтеза. Синтез (от греч. – *synthesys*) – метод познания, основанный на соединении ранее расчлененных элементов изучаемого объекта в единое целое.

Тандем «анализ – синтез» как важная черта диалектики (теории познания) используется в любой отрасли научных знаний, в любой сфере человеческой деятельности и понимается как синоним всякого научного исследования.

Экономический анализ – это система специальных знаний, связанная с исследованием экономических процессов и явлений в их взаимосвязи, путем разложения изучаемой системы на составные части и выявления субъективных и объективных факторов, влияющих на нее.

Анализ в экономике проводится на макро- и микроуровне. Макроэкономический анализ проводится на уровне мировой и национальной экономики по отдельным отраслям, территориям, экономическим программам. Микроэкономический анализ изучает процессы и явления на уровне отдельных хозяйствующих субъектов – предприятий и организаций (анализ хозяйственной деятельности, анализ финансово-хозяйственной деятельности в условиях рыночной экономики).

Предметом экономического анализа являются причинно-следственные связи экономических явлений и процессов в финансово-хозяйственной деятельности организаций.

Объектом экономического анализа выступает хозяйственная деятельность предприятий как совокупность производственных отношений, рассматриваемая во взаимодействии с технической стороной производства, с социальными и природными условиями. Сама хозяйственная деятельность подразделяется на: 1) хозяйственные процессы; 2) финансовые результаты, складывающиеся под влиянием объективных и субъективных факторов и отражающиеся в системе экономической информации. При этом предприятие (коммерческая организация, корпорация и т.п.) – основной объект экономического анализа – рассматривается не только как производственно-технический комплекс, но и как система отношений людей по поводу производства и сбыта продукции, работ, ~~содержанием~~ (целью) экономического анализа является подготовка и изучение посредством использования научных методов познания информации о функционировании анализируемого субъекта хозяйствования с целью принятия оптимальных управленческих решений и для обоснования текущих и перспективных планов, направленных на достижение краткосрочных и стратегических целей предприятия.

Исходя из цели (содержания) и функций экономического анализа формируются его задачи:

- 1) изучение состояния и тенденций экономического развития предприятия за прошлые периоды;
- 2) прогнозирование результатов деятельности на основе сложившихся тенденций развития и предполагаемых изменений в перспективе;
- 3) научное обоснование текущих и перспективных планов;
- 4) контроль за выполнением планов и управленческих решений, за эффективным использованием экономического потенциала (ресурсами – трудовыми, материальными, финансовыми) предприятия с целью выявления недостатков, ошибок и оперативного воздействия на экономические процессы;
- 5) изучение влияния факторов на результаты хозяйственной деятельности;
- 6) поиск резервов повышения эффективности производства (внутрихозяйственных резервов);
- 7) оценка результатов деятельности по достижению поставленных целей;



- 8) оценка, анализ и управление рисками, присущими деятельности организации;
- 9) обоснование мероприятий по устранению выявленных недостатков и освоению резервов повышения эффективности функционирования предприятия.

Проводя анализ, необходимо руководствоваться определенными принципами, которые были выработаны наукой и практикой.

Принцип научности – базирование на положениях теории познания, учет требований экономических законов (Тр ПП > Тр ЗП, золотое правило экономики), достижения НТП и т.д.

Принцип комплексности – охват всех сторон деятельности предприятия, всестороннее изучение ее причинных зависимостей.

Обеспечение системного подхода – каждый объект анализа должен рассматриваться как сложная динамическая система, состоящая из ряда элементов, связанных между собой и внешней средой.

Объективность, конкретность, точность – проведение анализа на основе достоверной, проверенной информации, нейтральной по отношению ко всем категориям пользователей. Выводы и рекомендации должны обосновываться точными аналитическими расчетами (необходимость совершенствования организации учета, внутреннего и внешнего аудита, методики анализа).

Принцип действенности – необходимость активного воздействия на ход производства и его результаты.

Принцип регулярности – планомерное, систематическое проведение анализа, а не от случая к случаю, а также распределение обязанностей по выполнению аналитической работы и контроль за ее выполнением.

Принцип оперативности и демократичности – анализ должен проводиться быстро и четко с привлечением широкого круга работников предприятия.

Принцип эффективности – затраты, связанные с проведением анализа, должны быть существенно меньше полученного эффекта от него.

Анализ должен базироваться на государственном подходе, т.е. нужно учитывать соответствие финансово-хозяйственной деятельности предприятия законодательству.

*Классификация видов экономического анализа.*

В зависимости от уровня анализируемого объекта: макроэкономический анализ; микроэкономический анализ.

По отраслевому признаку анализ делится на: отраслевой; межотраслевой.

По пространственному признаку различают внутрихозяйственный (внутрифирменный) и межхозяйственный (межфирменный) анализ.

По содержанию процесса управления выделяют перспективный (предварительный) анализ, оперативный анализ, текущий (ретроспективный) анализ по итогам деятельности за тот или иной период.

По периодичности проведения анализ делится на: периодический; разовый.

По степени охвата анализируемых объектов анализ делится на: сплошной; выборочный.

По содержанию и полноте изучаемых вопросов выделяют: полный анализ всей хозяйственной деятельности (комплексный анализ); локальный анализ деятельности подразделений, департаментов, центров ответственности; тематический анализ отдельных вопросов (например, использование материальных ресурсов, производственной мощности предприятия, снижения себестоимости продукции, изменение ассортимента продукции).

По методам изучения объекта принято выделять системный, комплексный, трендовый, факторный, корреляционно-регрессионный и др.

По субъектам (пользователям анализа) выделяют: внутренний управленческий анализ, внешний финансовый анализ.

По аспектам исследования выделяют несколько видов анализа: технико-экономический анализ; финансовый анализ; социально-экономический анализ; экономико-статистический анализ; маркетинговый анализ.

Методика экономического анализа – совокупность специальных приемов, применяемых для обработки экономической информации о работе организаций. Специальные способы и приемы могут также называться методами анализа (сложившаяся терминология). Выделяют следующие этапы аналитического исследования (технологические этапы):

1) уточнение объектов анализа, цели и задачи анализа, составление плана аналитической работы;

2) разработка системы синтетических и аналитических показателей, с помощью которых характеризуются объекты анализа;

3) сбор и подготовка к анализу необходимой информации (проверяется ее точность, показатели приводятся в сопоставимый вид и т.д.);

4) сравнение фактических результатов с показателями плана отчетного года, фактическими данными прошлых лет, с достижениями ведущих предприятий, отрасли в целом и т.д.);  
5) выполнение факторного анализа (выделяются факторы и определяется их влияние на результат), анализа данных с использованием других способов;

6) формулирование выводов по проведенным аналитическим расчетам с выявлением причин сложившейся обстановки и возможных ее последствий для организации;

7) выявление неиспользованных и перспективных резервов повышения эффективности деятельности организации;

8) разработка мероприятий по использованию выявленных резервов и расчет экономического эффекта от их предложения, подготовка рекомендаций по принятию тактических и стратегических управленческих решений, уточнение оперативных, текущих и перспективных планов предприятия.

По результатам аналитической работы подготавливается отчет (аналитическая записка), представляемый пользователям информации.

На различных этапах аналитического исследования используются различные технические приемы и способы анализа (инструментарий анализа).

К числу традиционных способов обработки информации относятся:

сравнения;

относительных и средних величин;

графического и табличного представления данных;

детализации и группировки;

балансовый.

Способы детерминированного факторного анализа:

1) цепных подстановок;

2) абсолютных разниц;

3) относительных разниц и др.

Способы стохастического (вероятностный, неполный, случайный характер) факторного анализа:

1) корреляционный анализ;

2) регрессионный анализ;

3) дисперсионный анализ;

4) кластерный анализ;

5) дискриминантный анализ и др.

Эвристические методы – методы, основывающиеся на интуиции, воображении и опыте аналитиков (экспертные методы).

Способы оптимизации показателей (найти значение показателя при имеющихся ограничениях):

1) линейное программирование;

2) построение дерева решений;

3) теория массового обслуживания;

4) теория игр;

5) исследование операций;

б) теория нечетких множеств и т.д.

**Литература:**

основная [1], [2], [3];

дополнительная [2], [3], [5], [8], [10];

периодические издания и Интернет-источники – все наименования.

**ТЕМА 2. Сущность факторного анализа. Способы и приемы детерминированного факторного анализа (3 ч.)**

**План лекции:**

1. Понятие фактора и факторного анализа. Классификация факторов.

2. Моделирование детерминированных факторных систем.

3. Способы преобразования детерминированных факторных моделей.

4. Способы измерения влияния факторов в детерминированном факторном анализе.

Факторный анализ – это процесс комплексного, системного исследования влияния факторов на уровень результативных показателей. Под факторами понимаются некоторые внешние условия, оказывающие влияние на результативный показатель.

Различают следующие виды факторного анализа.

1. По характеру исследуемой связи: детерминированный (функциональный); стохастический (вероятностный).

2. По методике исследования: прямой факторный анализ; обратный факторный анализ

3. В зависимости от степени детализации факторов: одноуровневый анализ; многоуровневый анализ.

Классификационный признак	Группы факторов
Природа факторов	Природно-климатические; социально-экономические; производственно-экономические
Степень воздействия на результаты	Основные – оказывают решающее воздействие на результативный показатель Второстепенные
Отношение к объекту исследования	Внутренние и внешние – зависящие и не зависящие от деятельности предприятия
Степень распространенности	Общие – во всех отраслях экономики Специфические – характерны для данного предприятия или отрасли
Время действия	Постоянные и Временные
Характер действия	Интенсивные – характеризуют степень усилия, напряженности труда, направленные на повышение отдачи ресурсов Экстенсивные – связаны с дополнительным привлечением ресурсов в производство (увеличение объема производства за счет большего числа работников и др.)
Свойства отражаемых явлений	Количественные – выражают количественную сторону явления, это объемные признаки, их можно суммировать (численность рабочих, величина основных средств, материальных ресурсов) Качественные – определяют внутренние качества, признаки и особенности изучаемых объектов, как правило это относительные показатели, которые нельзя суммировать в пространстве (материалоемкость, фондоотдача, рентабельность)
Иерархия (уровень соподчиненности)	Первого порядка Второго порядка и т.д.

Сущность моделирования заключается в том, чтобы выразить взаимосвязь исследуемого показателя с факторными в форме конкретного математического уравнения. Создать детерминированную факторную систему – значит представить изучаемое явление в виде алгебраической суммы, частного или произведения нескольких факторов. Изучение этой системы осуществляется с помощью детерминированного факторного анализа, задача которого – это определение или количественная оценка влияния каждого фактора на результативный показатель.

Детерминированный факторный анализ проводится в 4 этапа:

- 1) построение экономически обоснованной факторной модели;
- 2) выбор приема анализа и подготовка условий для его выполнения;
- 3) реализация счетных процедур;
- 4) формулирование выводов.

В детерминированном анализе выделяют основные виды моделей:

1. Аддитивные модели.
2. Мультипликативные модели.
3. Кратные модели.
4. Смешанные (комбинированные) модели.

К способам преобразования моделей относятся расширение, удлинение, сокращение.

В детерминированном анализе используются способы измерения влияния факторов: цепных подстановок, абсолютных разниц, относительных разниц, индексный, интегральный, логарифмический и др.

Первые четыре способа основаны на методе элиминирования, т.е. устранении, отклонении, исключении воздействия всех факторов на величину результативного показателя, кроме одного. При этом исходят из того, что все факторы некоррелированы, т.е. изменяются независимо друг от друга: сначала изменяется один фактор, а все другие остаются без изменения, потом изменяются два при неизменности остальных и т.д.

#### **Литература:**

основная [1], [2], [3];

дополнительная [3], [4], [5], [9], [10];

периодические издания и Интернет-источники – все наименования.

### **ТЕМА 4. Принципы поиска и определения резервов в экономическом анализе (0,5 ч.)**

#### **План лекции:**

1. Понятие и экономическая сущность резервов.
2. Принципы классификации резервов.
3. Принципы организации поиска резервов.
4. Методика определения величины резервов.

Резервы – еще неиспользованные возможности роста эффективности производства (увеличение выпуска продукции, снижение себестоимости продукции, увеличение прибыли).

Экономическая сущность резервов повышения эффективности хозяйственной деятельности состоит в наиболее полном и рациональном использовании возрастающего потенциала в целях получения большего количества высококачественной продукции при минимизации затрат живого и овеществленного труда на единицу продукции.

Под производственным потенциалом предприятия понимается максимально возможный выпуск продукции по качеству и количеству в условия наиболее эффективного использования всех средств производства и труда при достигнутом и намеченном уровне техники, технологии, передовых формах организации производства и стимулирования.

Совокупный резерв можно измерить на основе разрыва между достигнутым уровнем выпуска продукции и возможным уровнем исходя из производственного потенциала предприятия.

Объектами поиска резервов могут быть:

предприятие в целом и его сегменты;

виды деятельности (текущая, инвестиционная, финансовая);

отдельные виды продукции;

основные показатели деятельности (объем производства и реализации продукции, себестоимость продукции, производительность труда, прибыль, фондоотдача и др.).

С позиции предприятия и в зависимости от источников их образования различают внешние и внутрихозяйственные резервы.

По сроку использования различают: текущие резервы; перспективные резервы.

По способам выявления различают: явные и скрытые резервы.

По используемым ресурсам выделяют финансовые, материальные, трудовые резервы.

По стадиям жизненного цикла изделия резервы бывают: на предпроизводственной стадии; на производственной стадии; на эксплуатационной стадии.

По факторам экстенсивного и интенсивного развития производства различают резервы экстенсивного и интенсивного характера.

Принципы организации поиска резервов: научный характер, комплексный и системный характер, обоснованность резервов, оперативность, планомерность, систематичность, непрерывность поиска резервов; массовость поиска; выделение «ведущих звеньев» и «узких мест».

Для определения величины резервов в экономическом анализе используют способы: прямого счета, сравнения, факторного анализа, функционально-стоимостного анализа, математического программирования и др.

#### **Литература:**

основная [1], [2], [3];

дополнительная [3], [5], [7], [9], [10];

периодические издания и Интернет-источники – все наименования.

## **РАЗДЕЛ 2. Управленческий анализ (анализ ресурсов организации)**

### **ТЕМА 5. Анализ внеоборотных и оборотных активов организации (2 ч.)**

#### **План лекции:**

1. Общий анализ внеоборотных активов.

2. Методика анализа оборотных активов.

Анализ внеоборотных активов необходим для оценки производственных возможностей организации и перспектив ее развития. Именно величина внеоборотных активов во многом определяет важнейшую экономическую характеристику организации – ее производственную мощность, а в сопоставлении с фактическим объемом производства – степень использования производственной мощности. Оценку производственной мощности организации по данным бухгалтерской отчетности дать невозможно, динамику коэффициента использования мощностей можно оценить, сопоставляя темп прироста стоимости внеоборотных активов (особенно основных средств) с динамикой выручки. Если выручка растет более высокими темпами, то, скорее всего, загруженность производственных мощностей увеличивается, а эффективность их использования повышается. При этом необходимо учитывать в анализе внеоборотные активы (а именно основные средства) арендованные и приобретенные в кредит.

Общий анализ внеоборотных активов включает следующие этапы.

1. Анализ динамики внеоборотных активов.

2. Анализ структуры внеоборотных активов.

3. Факторный анализ изменения внеоборотных активов.

4. Анализ ограничений (обременений) права, т.е. степени свободы в использовании внеоборотных активов (передача в аренду, залог, консервация и др.).

5. Анализ эффективности использования внеоборотных активов.

6. Оценка степени участия внеоборотных активов в хозяйственной деятельности.

7. Выявление активов, приобретенных и/или отчужденных на заведомо невыгодных условиях.

8. Оценка возможности возврата активов, внесенных в качестве финансовых вложений.

9. Оценка рыночной стоимости внеоборотных активов и возможности их реализации на рыночных условиях.

В процессе анализа *оборотных активов* целесообразно рассмотреть их динамику в сравнении с динамикой выручки и четыре варианта их структуры.

1. Структура оборотных активов по элементам.

2. Структура оборотных активов по ликвидности.

3. Структура по сферам приложения.

4. Структура по нормируемости.

Анализ качества оборотных активов проводится с тем, чтобы определить удельный вес тех активов, возможность реализации которых представляется маловероятной (залежалые запасы материалов, продукцию, не пользующуюся спросом, сомнительную дебиторскую задолженность). Чем больше удельный вес таких неликвидных оборотных активов, тем выше риск снижения ликвидности организации.

Степень риска	Группы текущих активов
Минимальная	Наличные денежные средства и краткосрочные финансовые вложения
Малая	Дебиторская задолженность (до 12 мес.), запасы, готовая продукция
Средняя	Незавершенное производство, расходы будущих периодов
Высокая	Дебиторская задолженность (свыше 12 мес.), залежалые запасы, готовая продукция, не пользующаяся спросом

Для анализа эффективности использования оборотных активов используются показатели деловой активности или оборачиваемости (их расчет представлен выше в параграфе «Анализ деловой активности»).

**Коэффициент оборачиваемости оборотных средств** ( $k_{об}$ ) характеризует размер выручки от продажи продукции в расчете на 1 руб. оборотных средств:

$$k_{об} = \frac{B}{\overline{ОбА}}$$
 (средняя величина оборотных активов при наличии исходных данных может быть исчислена как средняя хронологическая).

Рост коэффициента оборачиваемости свидетельствует о более эффективном использовании оборотных средств, интенсификации процесса производства. Коэффициент оборачиваемости одновременно показывает число оборотов оборотных средств за анализируемый период.

**Коэффициент загрузки средств в обороте** характеризует сумму оборотных средств, авансируемых на 1 руб. выручки от продажи продукции:

$$k_{загр} = \frac{\overline{ОбА}}{B} \times 100 \quad (\text{коп. на 1 руб. выручки}).$$

Чем меньше коэффициент загрузки, тем эффективнее используются оборотные средства.

**Рентабельность оборотных активов:**

$$R_{об} = \frac{\Pi_{пр}}{\overline{ОбА}} \times 100 \%$$

где  $\Pi_{пр}$  – прибыль от продаж;  $\overline{ОбА}$  – среднегодовая стоимость оборотных активов.

Факторная модель рентабельности оборотных активов представляет рентабельность как функцию от рентабельности продаж и коэффициента оборачиваемости оборотных активов:

$$R_{об} = \frac{\Pi_{пр}}{ОА} \times \frac{B}{B} = \frac{\Pi_{пр}}{B} \times \frac{B}{ОА} = R_{пр} \times k_{об};$$

$$R_{об} = R_n \times k_{об},$$

где  $R_{пр}$  – рентабельность продаж;  $k_{об}$  – коэффициент оборачиваемости оборотных активов.

**Расчет приростов выручки, полученных от экстенсивных и интенсивных факторов**, характеризующих оборотные активы (факторная модель:  $B = \overline{ОА} \times k_{об}$ ).

**Влияние экстенсивных факторов**, которые характеризуют количественный аспект оборотных активов, оценивается с помощью формулы:

$$\Delta B_{экт} = k_{об0} \times (\overline{ОбА}_1 - \overline{ОбА}_0)$$

где  $k_{об0}$  – коэффициент оборачиваемости оборотных активов в предыдущем году;  $ОбА_1$  – средняя стоимость оборотных активов в отчетном году;  $ОбА_0$  – средняя стоимость оборотных активов в предыдущем году.

*Влияние интенсивных факторов*, которые характеризуют качественный аспект оборотных активов и оценивают эффективность их использования в единицу времени, рассчитывается с помощью формулы:

$$\Delta B_{инт} = \overline{ОбА}_1 \times (k_{об1} - k_{об0})$$

где  $k_{об1}$  – значение коэффициента оборачиваемости за отчетный год;  $k_{об0}$  – значение коэффициента оборачиваемости за предыдущий год.

**Эффективность использования оборотных активов** на заключительном этапе оценивается через расчет их:

- *относительной экономии (перерасхода)* по формуле:

$$\pm \mathcal{E} = \overline{ОбА}_1 - \overline{ОбА}_0 \times \frac{B_1}{B_0} = \left( \frac{\overline{ОбА}_1}{B_1} - \frac{\overline{ОбА}_0}{B_0} \right) \times B_1 = (k_{загр1} - k_{загр0}) \times B_1$$

Если результат получается положительным, то происходит перерасход оборотных активов, и наоборот;

- *высвобождения (вовлечения)* по формуле:

$$\Delta ОбА_{отн} = \overline{ОбА}_0 \times \frac{B_1}{B_0} - \overline{ОбА}_0 = (B_1 - B_0) \times k_{загр0}$$

Расчет длительности циклов основан на расчете периода оборота отдельных видов оборотных активов и кредиторской задолженности.

Операционный цикл характеризует длительность операций с материальными оборотными активами, т.е. показывает период времени от момента закупки сырья до момента получения готовой продукции. Часто операционный цикл трактуется как период времени от закупки сырья до оплаты готовой продукции, в этом случае не совсем полностью учитываются особенности работы российских организаций, которые в отдельных случаях имеют возможность получать предоплату за свою продукцию, и, таким образом, нарушают сложившееся представление об операционном цикле.

Финансовый цикл характеризует потребность организации в финансировании операционного цикла и показывает период времени от момента оплаты кредиторской задолженности до момента получения денег за готовую продукцию.

#### **Литература:**

основная [1], [2], [3];

дополнительная [1], [2], [3], [5], [6], [8], [10];

периодические издания и Интернет-источники – все наименования.

### **ТЕМА 6. Роль экономического анализа в разработке и мониторинге бизнес-планов (0,5 ч.)**

#### **План лекции:**

1. Назначение и задачи бизнес-плана.
2. Виды, содержание, структура комплексного бизнес-плана и последовательность его разработки.
3. Роль анализа в разработке и мониторинге основных плановых показателей.
4. Методы анализа, используемые при составлении бизнес-планов.

Бизнес-план – документ, который охватывает все основные элементы планирования различных аспектов деятельности организации. Содержание бизнес-плана строго не регламентировано, он может содержать от 3-х до 20-ти разделов.

Примерный перечень основных разделов бизнес-плана: 1) Содержание раздела, 2) Содержание анализа и оценки). Товар, услуга: 1. Описание продукта или услуги, потребительские свойства, организация сервиса, прогноз цены на товар. 2. Анализ потребительских свойств, анализ товаров, конкурентов, анализ цен на товар и затраты на его производство. Рынок сбыта: 1. Потенциальные потребители, рыночная конъюнктура используемая информация о рынке. 2. Анализ потенциальных потребителей, анализ рыночной конъюнктуры. Конкуренция: 1. Потенциальные конкуренты, оценка объема их продаж, основных характеристик продукции, политики цен. 2. Сравнительный анализ отдельных групп показателей, анализ стратегии конкурентов, анализ сильных и слабых сторон конкурентов. Конкурентный маркетинг: 1. Цены, каналы сбыта, реклама, прогноз новой продукции, ценообразование, смета продаж по товарам. 2. Анализ состояния рынка, анализ изменения цен, анализ внешних и внутренних факторов, анализ эффективности рекламы.

План производства: 1. Описание производственного процесса, смета производства в натуральном выражении, цена количества и качества составляемых сырья, материалов и т.п., оборудование, здания и сооружения, трудовые ресурсы, затраты на производство продукции. 2. Анализ сырья и материалов, трудовых ресурсов, фондовооруженности, затрат на производство продукции, себестоимости продукции.

Организационный план: 1. Организационная схема предприятия, распределение обязанностей, описание системы управления, квалификационные требования к специалистам и их заработная плата. 2. Выявление и изменение внутренних резервов.

Юридический план: 1. Форма собственности, правовой статус, разработка правовых документов, регламентирующих деятельность организации. 2. экономико-правовой анализ, экономическое обеспечение форм собственности и правового статуса.

Оценка риска и его страхование: 1. Слабые стороны предприятия, вероятность появления новых технологий, альтернативно-стратегические меры, профилактика рисков, программа страхования. 2. анализ риска по источникам и причинам, анализ риска стратегическим экспертным и комбинированным методами.

Финансовый план: 1. Прогноз объемов продаж, баланс денежных поступлений и расходов, таблица доходов и затрат, сводный баланс активов и пассивов, организация достижения безубыточности. 2. Финансовый анализ деятельности, анализ баланса денежных поступлений и расходов, анализ безубыточности, анализ доходов и затрат, выявление внутренних резервов. Структура финансирования: 1. Определение величины и источников получения средств, обоснование полного возврата средств и получения дохода. 2. Анализ средств по источникам, анализ платежеспособности, анализ сроков окупаемости вложений.

Бюджетирование – процесс планирования, который неразрывно связан с процессом контроля. Необходимость бизнес-плана заключается в его способности обосновывать какой-либо коммерческий проект с точки зрения его финансовой выгоды. Основным моментом в его составлении является сметное планирование.

Смета – финансовый план предприятия. Составляется на конкретный период, определяющий детальную систему деятельности предприятия. Сметы разрабатываются на год с поквартальной или помесечной разбивкой. В смете финансовых результатов отражают итоговые данные по технико-экономическому обоснованию планируемых действий. Финансовые результаты деятельности предприятия характеризуется суммой полученной прибыли и уровнем рентабельности. Чем больше величина прибыли и выше уровень рентабельности, тем эффективнее функционирует предприятие, тем устойчивее его финансовое состояние. Поэтому поиск резервов увеличения прибыли и рентабельности – одна из основных задач конечный финансовый результат деятельности предприятия. Поэтому отклонение фактического значения прибыли от планового может быть из-за 2-х обстоятельств: недополучение доходов и завышения расходов. Для выявления степени влияния на прибыль рассмотрим 2 фактора: 1. отклонение фактического объема продаж в сравнении с планом. 2. изменение суммы затрат в сравнении с планом. Для выявления степени влияния 1 фактора на отклонение фактической прибыли от плановой сравниваем



жесткий бюджет (смету) и гибкий бюджет (смету). Гибкий включает в себя доходы и затраты, скорректированные с учетом фактического объема реализации. Жесткий включает доходы и затраты, исчисленные исходя из планового объема продаж. В обоих бюджетах используется одинаковый размер затрат на ед. проданной продукции. Таким образом, различия между этими бюджетами вызваны различиями в объемах продаж. Формула расчета отклонения фактической прибыли от бюджетной = (количество проданной продукции по гибкому бюджету – количество проданной продукции по жесткому бюджету) × плановая величина маржинального дохода.

#### **Литература:**

основная [1], [2], [3];

дополнительная [1], [2], [3], [5], [6], [8], [10];

периодические издания и Интернет-источники – все наименования.

### **ТЕМА 7. Анализ и управление объемом производства и продаж (4 ч.)**

#### **План лекции:**

1. Цель, задачи анализа производства и реализации, основные понятия.
2. Анализ динамики, структуры и ассортимента произведенной и реализованной продукции.
3. Анализ качества продукции.
4. Анализ брака.
5. Анализ ритмичности процессов производства и реализации.
6. Анализ безубыточности продаж.
7. Основы маркетингового анализа.

Производство и реализация продукции, выполнение работ, оказание услуг являются основными процессами в деятельности промышленных организаций. От того насколько быстро хозяйствующий субъект успевает адаптироваться в изменяющихся рыночных условиях, а именно корректировать свою производственную и сбытовую деятельность в соответствии с потребностями и спросом покупателей, зависит успех его ФХД, в т.ч. и получение прибыли.

Цель анализа – оценка эффективности производственной и сбытовой деятельности хозяйствующего субъекта, поиск резервов увеличения объемов производства и реализации продукции, товаров, работ, услуг.

Задачи:

- оценка динамики объемов производства и реализации, уровня выполнения плана;
  - расчет влияния факторов на изменение величины объема производства и продаж;
  - выявление резервов увеличения объемов производства и реализации, разработка мероприятий по их применению, расчет экономического эффекта предложенных мероприятий.
- Основными показателями объема производства являются: валовой оборот; валовая продукция; товарная продукция; реализованная продукция (РП).

Анализируя динамику объемов производства и реализации продукции, рассчитывают абсолютные отклонения фактических значений показателей от их базисных значений, темпы роста и прироста за отдельные периоды и в среднем за анализируемый (за базу могут приниматься значения показателей за предыдущие годы или плановые значения).

При наличии планов оценивается уровень их выполнения, который рассматривается в динамике

Ассортимент – это перечень наименований изделий с указанием количества по каждому из них. Различают полный (по всем видам и разновидностям), групповой (по родственным группам) и внутригрупповой ассортимент. Систематизированный перечень наименований изделий с указанием кодов по классификатору промышленной продукции, а также шифров изделий (номенклатурных номеров) составляет номенклатуру.

Оценка выполнения плана по ассортименту может проводиться:

- 1) по способу наименьшего процента;

2) по способу среднего процента, который рассчитывается как отношение общего фактического выпуска продукции в пределах плана на общий плановый выпуск продукции

3) по удельному весу изделий, по которым план объема выпуска продукции выполнен.

Увеличение объема реализации по одним видам продукции и сокращение по другим приводит к изменению структуры. Структура продукции – это соотношение удельных весов отдельных изделий в общем выпуске или общем объеме реализации продукции. Выполнить план по структуре – значит сохранить в фактическом выпуске запланированное соотношение отдельных ее видов.

Коэффициент структурной активности:

$$\sqrt{\sum_{i=1}^n (\Delta U d_i)^2}$$

где  $\Delta U d_i$  – изменение удельного веса  $i$ -го вида продукции в ее общем объеме за исследуемый период. Изменение рассчитывается по сравнению с планом или прошлыми периодами;

$n$  – количество видов продукции.

Изменение структуры оказывает значительное влияние на все экономические показатели: выручку, себестоимость, прибыль и т.д. (затраты по элементам, рентабельность и проч.). Увеличение доли дорогостоящей продукции приводит к росту выручки, прибыль увеличивается при росте доли высоко рентабельной продукции.

Расчет влияния структуры на объем произведенной и реализованной продукции производится на основании нескольких методов:

- 1) метод прямого счета (используется способ цепных подстановок);
- 2) метод средних цен (используется способ абсолютных разниц).

Качество – совокупность свойств, признаков продукции, товаров, работ, услуг, обуславливающих их способность удовлетворять запросы потребителей, соответствовать своему назначению и предъявляемым требованиям.

Выделяют обобщающие, частные и косвенные показатели качества.

К обобщающим показателям относятся:

- доля продукции высшей категории качества в общем объеме продукции;
- доля сертифицированной продукции;
- доля экспортируемой продукции особенно в высокоразвитые страны;
- средний коэффициент сортности и т.д.

Коэффициент рассчитывается как: 1) отношение количества продукции I сорта к общему количеству; 2) отношение стоимости продукции всех сортов к возможной стоимости продукции по цене I сорта.

Частные показатели качества:

- полезность (жирность молока, зольность угля и т.д.);
- надежность (долговечность, безотказность);
- технологичность (трудоемкость, энергоемкость);
- эстетичность.

Косвенные показатели качества:

- штрафы за некачественную продукцию;
- стоимость и доля забракованной продукции;
- доля продукции, на которую поступили рекламации покупателей;
- потери от брака и т.д.

Брак – продукция по своим качественным характеристикам, не соответствующая стандарту данного вида продукции и не способная в полном объеме выполнять функции, предусмотренные для данного вида изделия.

Анализ брака начинают с изучения динамики как по абсолютной сумме стоимости брака, так и по удельному весу брака в общем выпуске товарной продукции. Затем анализ проводят по следующим направлениям:

- 1) по способу использования выделяют брак:

- исправимый – изделие после доработки можно использовать по первоначальному назначению;

- неисправимый.

На данном этапе анализа рассматривают соотношения этих групп брака, их динамику, определяют возможные пути дальнейшего использования бракованной продукции: как полуфабрикат для др. изделий в собственном производстве; как основной материал; реализация на сторону;

2) по месту обнаружения выделяют брак:

- внутренний – выявленный в организации;

- внешний – выявленный потребителями.

Здесь также рассматривают соотношения и динамику данных групп, осуществляют мероприятия по исправлению бракованных изделий, особенно попавших к потребителям;

3) рассчитывают потери организации в результате выпуска забракованной продукции. В расчет включаются как затраты ресурсов собственно на выпуск, так и затраты на исправление брака;

4) выделяют изделия, по которым допущен брак, исследуют частоту случаев выпуска бракованной продукции по видам и организации в целом, устанавливают причины возникновения брака и его признаки (т.е. в чем состоит брак).

Ритмичность работы предприятия – выпуск продукции в соответствии с планом-графиком за каждый отрезок времени в течение отчетного периода. Она отличается от равномерности работы предприятия, под которой понимается равный фактический выпуск продукции в равные отрезки времени в течение отчетного периода. Равномерная работа является основой ритмичной работы предприятия и наоборот. Поэтому под ритмичностью следует понимать равномерность выполнения плановых заданий в отдельные отрезки анализируемого периода.

При анализе ритмичности процессов производства и реализации используют следующие способы:

1) прямой сравнительный анализ фактического выпуска продукции за декаду, пятидневку с плановым выпуском;

2) расчет прямых показателей: коэффициент ритмичности, коэффициент вариации, коэффициент отрицательной аритмичности производства продукции, коэффициент положительной аритмичности производства продукции, коэффициент (число) аритмичности;

3) расчет косвенных показателей:

- наличие штрафов за недопоставку или несвоевременную поставку продукции;

- потери от брака;

- оплата простоев по вине организации;

- наличие доплат за сверхурочную работу и т.д.

Рассчитываются упущенные возможности организации в результате неритмичной работы, например, фактический выпуск возможный, рассчитанный исходя из наибольшего среднесуточного, среднедекадного объема производства.

Затем определяются **резервы роста объема** выпуска и реализации продукции. Основные резервы: повышение эффективности использования ресурсов организации (трудовых, материальных, основных средств и т.д.); совершенствование технологии; количественные резервы.

$$ВП = ЧР \times ГВ \quad РП = У_{дрп} \times ЧР \times ГВ$$

$$ВП = ОС \times ФО \quad РП = У_{дрп} \times ОС \times ФО$$

$$ВП = МЗ \times МО \quad РП = У_{дрп} \times МЗ \times МО,$$

где  $У_{дрп}$  – доля реализованной продукции в общем объеме ВП; ЧР, ОС, МЗ – экстенсивные резервы; ГВ, ФО, МО – интенсивные резервы.

Также на объем РП оказывает влияние изменение остатков незавершенного производства и внутрихозяйственного оборота, изменение остатков нереализованной продукции.

$$РП = ГП_{нач} + ТП - ГП_{кон}.$$

*Целью маркетингового анализа* является оценка положения организации на товарных рынках, составляющие этого анализа – анализ конкурентоспособности выпускаемой продукции, анализ систем распространения и стимулирования сбыта товара, оценка конкурентоспособности самой организации.

Анализ комплекса маркетинга.

Под комплексом маркетинга понимается товар, цена, система распространения и стимулирования.

Блок 1. Анализ выпускаемой продукции

Блок 2. Анализ ценовой политики организации.

Блок 3. Анализ системы распространения товара.

Блок 4. Анализ системы стимулирования товара.

#### **Литература:**

основная [1], [2], [3];

дополнительная [2], [3], [5], [6], [9], [10];

периодические издания и Интернет-источники – все наименования.

### **ТЕМА 8. Анализ использования производственных ресурсов: основные средства (4 ч.)**

#### **План лекции:**

1. Понятие и классификация основных средств, цель и задачи их анализа.
2. Анализ динамики, структуры, движения и технического состояния ОС.
3. Анализ интенсивности и эффективности использования ОС.
4. Анализ использования машин и оборудования. Производственная мощность оборудования.

Основные средства – стоимость движимого и недвижимого имущества организации, используемого для производства продукции, выполнения работ или оказания услуг либо для управленческих нужд в течение периода более 12 месяцев. Критерии признания актива основным средством приведены в п. 4 ПБУ 6/01. Организация должна установить лимит (не более 40000 руб. за единицу), ниже которого активы будут признаваться МПЗ.

Цель анализа ОС – определение путей повышения интенсивности и эффективности их использования.

Задачи анализа:

- установление обеспеченности организации и ее структурных подразделений ОС, т.е. соответствия количества, состава и технического состояния ОС потребности в них;
- анализ движения, динамики и структуры ОС;
- анализ состояния и использования ОС,
- оценка показателей интенсивности и эффективности использования ОС;
- анализ использования машин и оборудования;
- анализ использования производственной мощности предприятия
- выявление резервов повышения эффективности использования ОС.

Классификация ОС для целей анализа: по видам ОС, по срокам полезного использования, по функциональному назначению, по степени участия в производственном процессе. Динамику и структуру ОС исследуют с помощью горизонтального и вертикального сравнительного анализа в разрезе представленных выше классификационных групп.

При анализе динамики ОС сравнивают темпы их прироста с темпами прироста финансовых результатов: рост последних должен быть выше.

Анализ ОС должен включать анализ способов (методов) начисления амортизации, используемых для целей бухгалтерского учета и налогообложения. Нелинейные способы начисления амортизации являются более прогрессивными и в целом улучшают экономическое положение организации. Но и линейный, и нелинейные способы не дают точную оценку степени экономического износа ОС.

Анализ состояния ОС косвенно характеризует долгосрочность целей владельцев и эффективность действий руководства, т.е. показывает, стремятся ли владельцы получить краткосрочную прибыль (отсутствие инвестиций во ВНА и особенно в ОС) или нацелены на долгосрочную перспективу (активная инвестиционная политика).

Показатели состояния ОС рассчитываются по ОС в целом, а также отдельно по активной и пассивной частям: коэффициент поступления (ввода), коэффициент выбытия, коэффициент прироста, коэффициент замены, коэффициент расширения парка (машин и оборудования) средняя норма амортизации.

Для анализа технического состояния рассчитывают показатели: срок обновления средний возраст ОС, коэффициент износа на начало и конец периода, коэффициент годности на начало и конец периода.

Все коэффициенты рассматриваются в динамике.

Анализ обеспеченности организации ОС проводят, сравнивая их фактическое наличие с потребностью в них для обеспечения нормального функционирования организации. После этого рассчитываются обобщающие показатели обеспеченности организации ОС: общая фондовооруженность труда и техническая вооруженность труда.

Для обобщающей характеристики эффективности использования ОС применяют показатели отдачи и емкости. Могут применяться и натуральные показатели (выпуск продукции с единицы производственных мощностей или с единицы площади производственных помещений).

Показатели: 1) фондоотдача ОС. Рост ФО – один из факторов интенсивного увеличения объема производства и более эффективного использования основных средств; 2) фондоотдача активной части ОС; 3) фондоемкость; 4) фондорентабельность; 5) относительная экономия ОС:  $\pm \Delta_{ОС} = ОС_1 - ОС_0 \times I_{ВП}$ .

Для более полной оценки динамики фондоотдачи используют следующие факторные модели.

$$\frac{ВП \div ЧР}{ОС} = \frac{ПТ (ГВ)}{ФВ}$$

$$1. \text{ ФО} = \frac{ОС \div ЧР}{ФВ} \quad (\text{кратная модель}).$$

Большой темп роста ПТ по сравнению с ФВ будет фактором роста ФО.

2. Факторная модель, учитывающая эффективность использования активной части основных средств и показатель их структуры:

$$\text{ФО} = \frac{ВП}{ОС} \times \frac{\overline{ОС}_{акт}}{\overline{ОС}_{акт}} = \text{Уд}_{акт} \times \text{ФО}_{акт} \quad (\text{мультипликативная модель})$$

Фондоотдача активной части в свою очередь:

$$\text{ФО}_{акт} = \frac{ВП}{\overline{ОС}_{акт}} \times \frac{\text{Маш. и обор.}}{\text{Маш. и обор.}} = \text{Уд}_{маш} \times \text{ФО}_{маш}$$

Один из аспектов анализа эффективности использования ОС – расчет прироста объема выпущенной продукции (или выручки) (факторная модель

$$\text{ВП} = \overline{ОС} \times \text{ФО} = \overline{ОС} \times \text{Уд}_{акт} \times \text{ФО}_{акт} \text{ ) от:}$$

1) экстенсивных факторов:  $\Delta \text{ВП}(\text{ОС}) = \Delta \overline{ОС} \times \text{ФО}_0$  – количественный аспект основных средств;

2) интенсивных факторов:  $\Delta \text{ВП}(\text{ФО}) = \overline{ОС}_1 \times \Delta \text{ФО}$  – качественный аспект основных средств.

Оборудование – наиболее активная часть ОС, возрастание его удельного веса считается прогрессивной тенденцией.

Все наличное оборудование организации можно поделить на следующие группы:

1) неустановленное – не сданное в эксплуатацию, поэтому не числящееся на балансе в составе ОС: оборудование, подлежащее списанию по причине морального или физического износа; подлежащее установке.

2) установленное – сданное в эксплуатацию оборудование: фактически работающее – действующее; находящееся в плановом ремонте; находящееся в аварийном внеплановом ремонте; находящееся на модернизации; резервное.

Анализируются фонды рабочего времени оборудования:

календарный (макс. возможный);

номинальный (режимный);

эффективный (реальный) фонд рабочего времени;

полезный (фактический) фонд рабочего времени.

Повышение эффективности использования работающего оборудования достигается двумя путями:

1) увеличением экстенсивной нагрузки оборудования (количественные показатели: действующее и бездействующее оборудование, коэффициент сменности и т.д.);

2) интенсивным использованием оборудования (качественный показатель, характеризующий улучшение использования оборудования в единицу времени, т.е. производительность работы оборудования).

Под производственной мощностью понимается максимально возможный выпуск продукции при достигнутом или намеченном уровне техники, технологии, формы организации труда и производства с учетом прогрессивных норм трудовых затрат в условиях наиболее эффективного использования всех средств производства. Т.о., производственная мощность – это максимальная потенциальная возможность выпуска продукции данным предприятием за отчетный период.

Производственная мощность не является постоянной величиной, а изменяется вместе с совершенствованием техники, технологии и организации производства. Производственная мощность рассчитывается исходя из технических норм выработки или проектных показателей производительности оборудования, труда, машин, трудоемкости изделий, норм выхода продукции из сырья с учетом применения передовой технологии.

#### **Литература:**

основная [1], [2], [3];

дополнительная [2], [3], [5], [6], [9], [10];

периодические издания и Интернет-источники – все наименования.

### **ТЕМА 9. Анализ использования производственных ресурсов: трудовые ресурсы (4 ч.)**

#### **План лекции:**

1. Цель, задачи, источники информации анализа персонала организации.

2. Анализ структуры и показателей движения персонала.

3. Анализ использования фонда рабочего времени.

4. Анализ производительности труда и трудоемкости продукции.

5. Анализ эффективности использования персонала.

6. Анализ фонда заработной платы и эффективности его использования.

Персонал – личный состав учреждения, предприятия, организации или часть этого состава, выделенная по определенному признаку (например, характеру выполняемой работы – управленческий персонал и т.д.).

Количественная характеристика трудовых ресурсов (персонала) предприятия измеряется показателями: списочная, явочная и среднесписочная численность.

Списочная численность работников – это численность работников списочного состава на определенное число или дату с учетом принятых и выбывших за этот день работников.  
Явочная численность – это количество работников списочного состава, явившихся на работу. Разница между явочным и списочным составом характеризует количество целодневных простоев (отпуска, болезни, командировки и т.д.).

Для определения численности работников за определенный период используется показатель среднесписочной численности, который используется в расчете многих показателей. Среднесписочная численность работников за месяц определяется путем суммирования численности работников списочного состава за каждый календарный день месяца, включая выходные и праздничные дни, и деления полученной суммы на количество календарных дней месяца.

Цель анализа – выявление резервов повышения эффективности производства за счет роста производительности труда, рационального использования персонала, его рабочего времени и фонда заработной платы.

Задачи анализа:

- оценка обеспеченности организации необходимыми сотрудниками по численности, составу, структуре и уровню квалификации;
- анализ динамики, структуры и движения персонала;
- оценка эффективности использования персонала, его рабочего времени и средств на оплату труда;
- выявление резервов более полного и эффективного использования персонала, рабочего времени и фонда з/п.

Анализ динамики и структуры персонала проводится в разрезе следующих групп.

1. Промышленно-производственный персонал (ППП). Весь ППП делится на рабочих и служащих.

2. Непромышленный персонал.

В процессе анализа устанавливается, как изменилась численность и структура персонала в целом, по категориям, по составу рабочих (основные, вспомогательные), по профессиям рабочих (токари, слесари, кузнецы и т.д.), по отдельным специальностям внутри профессий.

Кроме того, анализ персонала проводят в разрезе групп, выделенных по следующим признакам: стаж; возраст; пол; уровень образования и степень соответствия между образовательным уровнем и разрядом рабочего.

Анализ качественного состава персонала проводится по уровню квалификации, для чего сравнивают средние тарифные разряды рабочих со средними тарифными разрядами выполняемых ими работ.

Анализируя обеспеченность организации персоналом, сопоставляют фактическую его численность по категориям и профессиям с потребностью, указываются специальности, в которых предприятие ощущает наибольший недостаток, приводятся причины некомплектованности, увольнений.

Для анализа движения персонала используется информация о численности принятых и выбывших сотрудников. Темп роста численности в общем случае должен быть ниже темпа прироста объема производства (в натуральном выражении).

Относительные показатели движения: 1) коэф. оборота по приему; 2) коэф. оборота по выбытию; 3) коэф. общего оборота; 4) коэф. текучести кадров; 5) коэф. постоянства кадрового состава.

Фонд рабочего времени (ФРВ) – время, отработанное всеми работниками организации за определенный период.

Выделяют следующие виды ФРВ (для рабочих):

- календарный (КФРВ) – включает 365 или 366 дней (в днях);
- номинальный (табельный) (НФРВ) = КФРВ – Нерабочие праздничные дни и выходные (субботы и воскресенья) (в днях);

- явочный (ЯФРВ) – фактически отработанные дни (НФРВ – Неявки на работу: ежегодные оплачиваемые, дополнительные, учебные отпуска, отпуска по беременности и родам, отсутствие по болезни, с разрешения администрации, целодневные прогулы и простои) (в днях; в часах при номинальной продолжительности рабочего дня – 8 часов);

- полезный (ПФРВ) – из ЯФРВ исключаются внутрисменные простои и время, неотработанное в предпраздничные (сокращенные) дни (в часах).

$ФРВ_{\text{полез.}} = ЧР \text{ (численность рабочих)} \times Д \text{ (количество дней, отработанных одним работником)} \times П \text{ (средняя продолжительность рабочего дня)}$ .

Ср. продолжительность рабочего дня = ПФРВ / ЯФРВ, а также как отношение времени, отработанного всеми рабочими (в чел-час.), к количеству дней, отработанных всеми рабочими (в чел-дн.).

Анализируются потери рабочего времени.

**Производительность труда (ПТ)** является результивным показателем использования трудовых ресурсов и эффективности производства в целом.

Под *производительностью труда* понимается способность человека производить за единицу рабочего времени определенный объем продукции. Значит, производительность труда определяется количеством продукции, которую производит рабочий за единицу времени (*выработкой*), или количеством времени, затраченным на изготовление единицы продукции (*трудоемкостью*).

Анализ производительности труда предполагает:

- 1) анализ уровня и динамики производительности труда;
- 2) анализ факторов, определяющих уровень и динамику ПТ;
- 3) анализ соотношения темпов роста производительности труда с темпами роста заработной платы;
- 4) оценка системы мотивации труда.

Таким образом, наиболее обобщающим показателем производительности труда является выработка на одного среднесписочного работника.

Выработка среднегодовая:  $ГВ_{\text{ППП}} = ВП / \text{ППП}$ ;  $ГВ_{\text{рабоч}} = ВП / ЧР$ .

Выработка среднедневная (на одного рабочего):  $ДВ = ВП / (ЧР \times Д)$ .

Выработка среднечасовая (на одного рабочего):  $СЧВ = ВП / (ЧР \times Д \times П) = ВП / ФРВ$ .

Выработка одним работником прямо пропорционально зависит от:

- структуры ППП;
- выработки одним рабочим.

*Факторная модель:*

$$ГВ_{\text{ППП}} = \frac{ВП}{\text{ППП}} \times \frac{ЧР}{ЧР} = У\delta_{\text{рабоч}} \times ГВ_{\text{рабоч}}$$

При этом годовая выработка одним рабочим зависит от количества отработанных 1 рабочим дней за анализируемый период, средней продолжительности рабочего дня, среднечасовой выработки 1 рабочего:

$$ГВ_{\text{рабоч}} = \frac{ВП}{ЧР} \times \frac{Д}{Д} \times \frac{П}{П} = Д \times П \times \frac{ВП}{ЧР \times Д \times П} = Д \times П \times СЧВ$$

Таким образом,  $ГВ_{\text{ППП}} = У\delta_{\text{рабоч}} \times Д \times П \times СЧВ_{\text{рабоч}}$

В свою очередь среднечасовая выработка рабочего зависит от факторов, связанных с трудоемкостью продукции: технического уровня производства, уровня квалификации рабочих, их стажа, возраста, мотивации к труду, условий труда и т.д.

Важнейшим фактором роста выработки продукции является:

- 1) снижение ее трудоемкости, чего можно добиться в результате автоматизации производства, внедрения достижений НТП, совершенствования технологии, увеличения доли покупных полуфабрикатов и комплектующих изделий и т.д.;



2) улучшение использования рабочего времени (ликвидация прогулов, опозданий, устранение потерь рабочего времени из-за плохой организации труда и производства, устранение непроизводительных затрат труда);

3) оптимальное использование кадров организации (сокращение текучести, создание стабильных трудовых коллективов, совершенствование структуры рабочих).

Трудоемкость – показатель, характеризующий затраты рабочего времени на производство определенной потребительной стоимости или на выполнение конкретной технологической операции. Показатель трудоемкости является обратным к выработке продукции на 1 рабочего. На величину трудоемкости влияет ряд факторов: технический уровень производства, квалификация работников, организация и условия труда, сложность изготавливаемой продукции и др.

В узком смысле под трудоемкостью понимаются средние затраты живого труда на единицу или весь объем изготовленной продукции. Мера измерения трудоемкости – рабочее время (нормо-ч). Трудоемкость единицы продукции – результат соотношения фонда рабочего времени и количества выпускаемой продукции

Анализ эффективности использования трудовых ресурсов на затраты организации проявляется в 2 элементах: 1. Затраты на з/п; 2. затраты на отчисления социальных взносов. В себестоимости продукции затраты на оплату труда входят самостоятельной калькуляционной статьей: з/п основная и дополнительная производственных рабочих. З/п входит в состав комплексных статей себестоимости.

Анализ затрат на оплату труда можно провести в 3х направлениях: 1. Анализ затрат на оплату труда как экономического элемента, т.е. с применением коэффициента зарплатоемкости. 2. Анализ использования фонда з/п в разрезе групп персонала. 3. Анализ з/п в себестоимости конкретных изделий (по калькуляции). При анализе по второму направлению по каждой группе персонала фонд з/п можно представить в виде двухфакторной мультипликативной модели.  $ФЗП = Р * З$ , где Р – среднесписочная численность персонала данной группы, З – средняя з/п работника данной группы. При анализе по каждой группе персонала с начала определяют изменение фонда з/п в отчетном году по сравнению с базисным. Затем рассчитать влияние на это изменение 2х основных факторов.

#### **Литература:**

основная [1], [2], [3];

дополнительная [2], [3], [5], [6], [9], [10];

периодические издания и Интернет-источники – все наименования.

## **ТЕМА 10. Анализ использования производственных ресурсов: материальные ресурсы (2 ч.)**

### **План лекции:**

1. Цель, задачи, источники информации анализа материальных ресурсов.
2. Анализ обеспеченности материальными ресурсами и ритмичности их поставок.
3. Анализ показателей эффективности использования материальных ресурсов.
4. Методы определения оптимальных партий заказов материальных ресурсов.

Основой производства являются трудовые, финансовые ресурсы, средства и предметы труда. Материальные ресурсы – одна из составных частей оборотных активов организации, целиком потребляемых в производственном процессе и полностью переносящих свою стоимость на стоимость производимой продукции. Своевременное обеспечение организации материальными ресурсами составляет необходимое условие производства продукции. Их рациональное использование в процессе производства продукции позволяет снизить ее себестоимость, способствует росту прибыли и повышению эффективности хозяйственно-финансовой деятельности организации, поскольку стоимость потребленных материальных ресурсов включается в себестоимость продукции в качестве материальных затрат.

Сокращение материальных затрат на производство продукции (на единицу выпускаемой продукции) приводит к повышению эффективности использования материальных ресурсов.

Основные задачи анализа использования материальных ресурсов заключаются в следующем:

- 1) оценке обеспеченности организации материальными ресурсами по количеству, качеству, срокам поставки;
- 2) оценке уровня эффективности использования материальных ресурсов;
- 3) выявлении резервов экономии материальных ресурсов и обоснованности норм их расхода на единицу выпускаемой продукции;
- 4) определении влияния обеспеченности и использования материальных ресурсов на изменение объема выпуска продукции.

Информационным обеспечением анализа использования материальных ресурсов являются данные бухгалтерского учета, бухгалтерской (финансовой), статистической и оперативной отчетности, плановые данные, договоры на поставку материалов и др.

Приведем показатели эффективности использования материальных ресурсов.

Материалоотдача ( $M_o$ ) определяется как отношение объема выпуска продукции ( $V$ ) к сумме материальных затрат ( $Z_m$ ):

$$M_o = \frac{V}{Z_m}.$$

Материалоемкость ( $M_e$ ) определяется как отношение суммы материальных затрат к объему выпуска продукции:

$$M_e = \frac{Z_m}{V}.$$

Удельный вес материальных затрат в себестоимости продукции ( $УВ_{мз}$ ) исчисляется отношением материальных затрат к себестоимости продукции ( $C_p$ ):

$$УВ_{мз} = \frac{M_3}{C_p}.$$

Коэффициент использования материальных ресурсов ( $K_{им}$ ) представляет собой отношение суммы фактических материальных затрат ( $M_3^1$ ) к сумме плановых затрат, пересчитанных на фактический выпуск и ассортимент продукции ( $M_3^0$  на  $V$ ):

$$K_{им} = \frac{M_3^1}{M_3^0 \text{ на } V'}$$

Коэффициент мобильности накопления материальных запасов ( $K_n$ ) определяется отношением материальных запасов ( $M_3$ ) к стоимости готовой продукции (ГП):

$$K_n = \frac{M_3}{ГП}.$$

Обеспеченность материальными ресурсами характеризуют следующие величины.

Запасы в днях ( $ЗД_m$ ):

$$ЗД_m = \frac{Z_m}{ОР_m},$$

где  $Z_m$  — запасы материальных ресурсов в натуральном и стоимостном выражении;

$ОР_m$  — однодневный расход материалов в натуральном и стоимостном выражении.

Коэффициент плановой обеспеченности материальными ресурсами ( $K_{обесп}^0$ ):

$$K_{обесп}^0 = \frac{\text{Сумма заключенных договоров}}{\text{Плановая потребность в материалах}}.$$

Коэффициент фактической обеспеченности ( $K'_{обесп}$ ):

$$K'_{\text{обес}} = \frac{\text{Сумма фактически поставленных материалов}}{\text{Плановая потребность в материалах}}$$

Плановая потребность в материальных ресурсах определяется (ПМ<sub>пл</sub>):

$$\text{ПМ}_{\text{пл}} = M_3^0 \text{ на } V^0 + Z_{\text{МК}} + Z_{\text{МН}},$$

где  $M_3^0 \text{ на } V^0$  — потребность в материалах для обеспечения планового выпуска продукции;

$Z_{\text{МК}}$  — планируемый запас материалов на конец периода;

$Z_{\text{МН}}$  — запас материалов на начало периода.

Необеспеченность запасами материальных ресурсов ( $Z_{\text{МН}}$ ):

$$Z_{\text{МН}} = \text{ОР}_m \cdot \text{ЗД}_{\text{МН}},$$

где  $\text{ЗД}_{\text{МН}}$  — необеспеченность запасов материалов, дней.

Коэффициент равномерности (ритмичности) поставок материалов ( $K_p$ ):

$$K_p = 100 - K_v, \quad K_v = \frac{\sqrt{\sum (x - \bar{x})^2 : n}}{\bar{x}},$$

где  $K_v$  — коэффициент вариации;

$x$  — фактическая поставка материалов;

$\bar{x}$  — средняя поставка материалов;

$n$  — число суммируемых поставок.

Коэффициент ритмичности поставок материалов (Критм) определяется также отношением ежедневного фактического поступления материальных ресурсов (в пределах плана) (ПМ<sub>ф</sub><sup>0</sup>) к ежедневному плановому поступлению (ПМ<sub>пл</sub>):

$$K_{\text{ритм}} = \frac{\sum \text{ПМ}_{\text{ф}}^0}{\sum \text{ПМ}_{\text{пл}}}$$

Коэффициент аритмичности поставок материалов — это сумма положительных и отрицательных отклонений в выполнении плана выпуска продукции за определенные периоды (день, пятидневку, неделю, декаду).

Прибыль на рубль материальных затрат:

$$\frac{\Pi}{M_3} = \frac{\Pi}{V} \cdot \frac{V}{M_3},$$

где  $\Pi$  — прибыль.

### Литература:

основная [1], [2], [3];

дополнительная [2], [3], [5], [6], [9], [10];

периодические издания и Интернет-источники — все наименования.

## ТЕМА 11. Анализ и управление затратами и себестоимостью продукции (2 ч.)

### План лекции:

1. Основные понятия, цель и задачи анализа себестоимости продукции, источники информации.

2. Анализ динамики и структуры себестоимости. Факторный анализ себестоимости и показателей, ее характеризующих.

3. Анализ прямых затрат на производство.

4. Анализ косвенных затрат.

5. Анализ себестоимости отдельных видов продукции.

Для анализа уровня и динамики изменения стоимости продукции используется ряд показателей. К ним относятся: смета затрат на производство, Себестоимость товарной и проданной продукции, снижение себестоимости сравнимой товарной продукции и затраты на 1 руб. товарной (проданной) продукции.

Смета затрат на производство - общий показатель, который отражает всю сумму расходов предприятия по его производственной деятельности в разрезе экономических элементов. В ней отражены: 1. расходы основного и вспомогательного производства, связанные с выпуском товарной и валовой продукции; 2. затраты на работы и услуги непромышленного характера (строительно-монтажные, транспортные, научно-исследовательские и проектные и др.); 3. затраты на освоение производства новых изделий независимо от источника их возмещения.

Для анализа уровня себестоимости на различных предприятиях или ее динамики за разные периоды времени затраты на производство должны приводиться к одному объему. Себестоимость единицы продукции (калькуляция) показывает затраты предприятия на производство и продажу конкретного вида продукции в расчете на 1 единицу. Калькуляция себестоимости используется в ценообразовании, хозяйственном расчете, планировании и сравнительном анализе.

Затраты на 1 рубль товарной продукции - наиболее известный на практике обобщающий показатель, который отражает себестоимость единицы продукции в стоимостном выражении обезличенно, без разграничения ее по конкретным видам. Он широко используется при анализе снижения себестоимости и позволяет характеризовать уровень и динамику затрат на производство продукции в целом по промышленности.

Остальные показатели себестоимости можно подразделить по следующим признакам: по составу учитываемых расходов - цеховая, производственная, полная себестоимость; по длительности расчетного периода - месячная, квартальная, годовая, за ряд лет; по характеру данных, отражающих расчетный период, - Ф (отчетная), П, нормативная, проектная (сметная), прогнозируемая; по масштабам охватываемого объекта - цех, предприятие, группа предприятий, отрасль, промышленность и т.п.

Чтобы произвести факторный анализ себестоимости, необходимо определить число факторов, влияющих на себестоимость продукции. Известно, что каждый фактор влияет на себестоимость по-своему. Одни факторы влияют непосредственно, а другие косвенно, но каждое явление можно рассматривать как причину и следствие. Отсюда важным вопросом в АХД является изучение и измерение влияния факторов на величину исследуемых экономических показателей. Без глубокого и всестороннего изучения факторов нельзя сделать обоснованные выводы о результатах деятельности, выявить резервы производства, обосновать планы и управленческие решения. Под факторным анализом понимается методика комплексного и системного изучения и измерения воздействия факторов на величину результативных показателей.

Полная себестоимость продукции (С) может измениться из-за объема выпуска продукции (ВП), ее структуры (Ді), себестоимости единицы продукции (Сі):  $C = ВП \times Ді \times Сі$ . В свою очередь себестоимость единицы продукции (Сі) зависит от ресурсоемкости (Ремк) – внутренний фактор, и цен на ресурсы (Ці) – внешний фактор:  $C = ВП \times Ді \times Ремк \times Ці$ .

Существуют и др. факторы, влияющие на себестоимость продукции, но чаще всего в экономическом анализе используют 3-х или 4-х факторную модель. Можно разбить факторы на внутренние и внешние, т.е. факторы, которые зависят от работы предприятия и которые не зависят от предприятия (экономическое положение страны, денежно-кредитная политика государства, уровень занятости, инфляция, уровень развития технологий страны, климатические условия, изменения на фондовых рынках и т.д.).

#### **Литература:**

основная [1], [2], [3];

дополнительная [2], [3], [5], [6], [9], [10];  
периодические издания и Интернет-источники – все наименования.

## **ТЕМА 12. Анализ денежных потоков и налоговой нагрузки на организацию (0,5 ч.)**

### **План лекции:**

1. Задачи и этапы анализа денежных потоков.
2. Прямой метод анализа денежных потоков.

Отчет о движении денежных средств (ОДДС) – основной источник информации для анализа денежных потоков. Анализ ОДДС позволяет существенно углубить и скорректировать выводы относительно ликвидности и платежеспособности организации, ее финансового потенциала, полученные предварительно на основе статичных показателей в ходе традиционного финансового анализа.

Цель ОДДС состоит в представлении информации об изменениях в денежных средствах и их эквивалентах для характеристики способности организации генерировать денежные средства. Денежные потоки организации классифицируются на денежные потоки от текущих, инвестиционных и финансовых операций.

Отчет о движении денежных средств – это форма годовой бухгалтерской отчетности, утвержденная Приказом Минфина РФ «О формах бухгалтерской отчетности» от 2.07.2010 г. № 66н. Правила его заполнения установлены ПБУ 23/2011 «Отчет о движении денежных средств» (приказ Минфина от 2.02.2011 № 11н).

В отчете о движении денежных средств организации отражаются:

платежи и поступления денежных средств, а также денежных эквивалентов (далее – денежные потоки организации).

остатки денежных средств и денежных эквивалентов на начало и конец отчетного периода.

Денежные потоки от текущих операций связаны с осуществлением обычной деятельности, приносящей выручку.

Денежные потоки от инвестиционных операций связаны с приобретением, созданием или выбытием внеоборотных активов.

Денежные потоки от финансовых операций связаны привлечением организацией финансирования на долговой или долевого основе, приводящих к изменению величины и структуры капитала и заемных средств организации.

Задачами анализа денежных потоков являются:

- 1) выявление уровня достаточности денежных средств, необходимых для нормального функционирования организации;
- 2) определение эффективности и интенсивности использования денежных средств в процессе хозяйственной деятельности;
- 3) исследование факторов и прогнозирование сбалансированности и синхронизации притоков и оттоков денежных средств по объему и времени [3].

Анализ денежных потоков выполняется в три этапа:

1) проведение горизонтального анализа денежных потоков по ОДДС – исследуются притоки, оттоки денежных средств и чистый денежный поток (ЧДП) как разница между притоками и оттоками в разрезе каждого источника их формирования, рассчитываются абсолютные и относительные изменения притоков и оттоков, устанавливаются тенденции изменения объема денежных средств;

2) проведение вертикального анализа (исследуется структура денежных потоков в разрезе каждого вида операций, а также в целом общая сумма поступлений и выплат);

3) анализируется величина ЧДП, прогнозируется его величина на будущие отчетные периоды.

*Прямой метод* направлен на получение данных, характеризующих как валовой, так и чистый поток денежных средств организации в отчетном периоде. Информационной основой этого вида анализа является ОДДС. *Преимущество прямого метода* в том, что он показывает

общие суммы поступлений и платежей и концентрирует внимание на те статьи, которые генерируют наибольший приток и отток денежных средств. Имея такую информацию за ряд отчетных периодов, можно определить тенденцию изменения структуры притоков и оттоков и спрогнозировать их на будущее. *Недостаток* прямого метода – не раскрывает взаимосвязи величины финансового результата и величины изменения денежных средств. В частности, метод не отвечает на вопрос, почему прибыльное предприятие может быть неплатежеспособным.

Оценивая чистый денежный поток (сальдо денежных потоков) по видам деятельности необходимо иметь в виду следующее:

*сальдо денежных потоков по текущим операциям должно быть положительным*, поскольку они, как правило, связаны с формированием прибыли от продаж, подтверждая успешную деятельность организации и возможности дальнейшего развития за счет собственных средств;

*сальдо денежных потоков по инвестиционным операциям должно быть отрицательным* – свидетельство того, что осуществляются значительные инвестиции во внеоборотные активы и, вероятно, расширяются производственные мощности организации;

*сальдо денежных потоков по финансовым операциям должно быть положительным* – свидетельство того, что организация финансирует свою расширяющуюся деятельность за счет внешних источников (а не только нераспределенной прибылью и кредиторской задолженностью).

Для стабильно развивающейся организации поступления и платежи по текущим операциям должны преобладать в совокупных поступлениях и платежах. При этом основным компонентом в поступлениях по текущим операциям должны являться средства от продажи продукции, товаров, работ, услуг, а в платежах – оплата поставщикам (подрядчикам) сырья, материалов, работ, услуг, а также оплата труда работников. Темпы прироста показателей движения денежных средств должны быть положительными, соответствуя динамике финансовых результатов.

*Платежеспособность организации* будет подтверждаться соответствующим коэффициентом, превышающим единицу и рассчитываемым по формуле:

$$k_{пл} = (ДС_{нач} + ДС_{приток}) : ДС_{отток},$$

где  $ДС_{нач}$  – денежные средства на начало периода,  $ДС_{приток}$  – приток денежных средств за период,  $ДС_{отток}$  – отток денежных средств за период.

*Показатель обеспеченности денежными ( $O_{ос}$ ) средствами* характеризует, сколько в среднем дней сможет работать организации без притока дополнительных денежных средств:

$$O_{ос} = \frac{\overline{ДС}}{Пл_{тек}} \times 365$$

где  $\overline{ДС}$  – величина денежных средств (средняя за период), рассчитанная по балансу или ОДДС;  $Пл_{тек}$  – платежи по текущим операциям.

Оценивая величину этого показателя, необходимо учитывать периодичность поступлений по текущей деятельности. Аналогичным рассмотренному показателю является *показатель интервала самофинансирования*, который учитывает возможность самофинансирования не только за счет имеющегося остатка денежных средств, но и за счет краткосрочных финансовых вложений (*КФВ*) и краткосрочной дебиторской задолженности (*КДЗ*):

$$I_c = \frac{\overline{ДС} + \overline{КФВ} + \overline{КДЗ}}{Пл_{тек}} \times 365$$

*Достаточность денежного потока по текущим операциям для финансирования инвестиционных операций* определяется путем соотношения сальдо денежных потоков по текущим операциям и платежей по инвестиционным операциям:

$$D_{инв} = \frac{ЧДП_{тек}}{Пл_{инв}},$$

где  $ЧДП_{тек}$  – чистый денежный поток, полученный по текущим операциям;  $Пл_{инв}$  – платежи по инвестиционным операциям.

Слишком большое значение показателя (превышающее единицу), хотя и подтверждает возможность полностью финансировать инвестиционные процессы за счет собственных средств, все же косвенно свидетельствует о недостаточной инвестиционной активности, поскольку масштабное обновление производственного потенциала возможно только при привлечении внешних источников финансирования.

*Достаточность денежного потока по текущим операциям для погашения обязательств* рассчитывается как соотношение между сальдо денежных потоков по текущим операциям и платежами по финансовым операциям:

$$D_{фин} = \frac{ЧДП_{тек}}{Пл_{фин}}$$

где  $Пл_{фин}$  – платежи по финансовой деятельности.

Высокое значение показателя (больше единицы) свидетельствует о возможности организации за счет собственных средств погашать обязательства.

#### **Литература:**

основная [1], [2], [3];

дополнительная [1], [2], [4], [8];

периодические издания и Интернет-источники – все наименования.

### **ТЕМА 13. Анализ технико-организационного уровня и других условий производства (0,5 ч.)**

#### **План лекции:**

1. Анализ технической оснащенности производства, возрастного состава основных фондов.

2. Анализ и оценка уровня организации производства и управления.

Технико-организационный уровень – достигнутый уровень развития средств производства, методов организации и управления. Следует различать технико-организационный уровень производства и факторы, приводящие к его изменению. Действительные величины показателей научно-технического уровня производства и уровня организации производства и труда, уровня управления ХД при реконструкции или в процессе проектирования участков, цехов и организаций в целом определяют по действующим отраслевым методикам. Изменение технико-организационного уровня проявляется в использовании всех 3 элементов производственного процесса: труда, средств труда и предметов труда. Следовательно, мероприятия, приводящие к росту технико-организационного уровня, интенсифицируют процесс производства.

Интенсификация – способ развития, опирающийся на научно-технический прогресс. Цель и результат интенсификации – повышение результативности производства и увеличение на этой основе выпуска продукции. Экстенсивный способ развития производства предполагает увеличение выпуска продукции без повышения степени отдачи трудовых и материальных ресурсов, применяемых в производстве (т.е. без повышения результативности), за счет их абсолютного увеличения.

Развитие производства характеризует набор показателей. При более полном использовании факторов, повышении их отдачи происходит интенсификация процесса производства за счет качественных параметров, если дополнительно вовлекаются ресурсы, то развитие осуществляется по экстенсивному пути. Производственная система действует в определенной внешней среде. Внешняя среда производственной системы включает в себя поставщиков, покупателей, государственные и местные органы власти, налоговые органы и

др. Сезонная и случайная составляющие анализируемых процессов характеризуют воздействие внешней среды, которая имеет свои законы развития.

*Уровень развития производства* зависит, в частности, от следующих факторов:

- 1) применения в организации достижений научно-технического прогресса (состав оборудования, его количество по видам);
- 2) научно-технического уровня производства и качества выпускаемой продукции;
- 3) уровня автоматизации и механизации трудовых процессов;
- 4) гибкости технологических систем для изменения масштабов и номенклатуры выпускаемых изделий;
- 5) прогрессивности применяемых технологий, использования более производительной техники;
- 6) технической оснащенности и вооруженности труда (степени обеспеченности работников средствами труда);
- 7) природных условий.

*Уровень организации производства и труда* обеспечивает наиболее эффективное использование каждого элемента производства (средств и предметов труда) и их рациональное взаимодействие в производственном процессе с целью выпуска наибольшего объема продукции в конкретных условиях.

Основными факторами, влияющими на уровень и динамику организации производства и труда, являются, например:

- степень специализации, кооперирования производства;
- тип производства (мелкосерийное, серийное, крупносерийное массовое);
- сменность работы оборудования и коэффициент его загрузки;
- изменение трудоемкости изготовления продукции;
- длительность производственного цикла и технико-экономические показатели использования машин;
- наиболее полное использование имеющейся рабочей силы (за счет сокращения потерь рабочего времени и т.д.);
- ритмичность производства продукции;
- структура хозяйственной системы;
- уровень организации труда;
- текучесть кадров, их достаточность и социальные условия в стране;
- влияние внешних условий на деятельность организации.

На уровень организации управления организацией оказывают влияние:

- тип собственности, форма управления, зрелость рыночных отношений;
- внешняя и внутренняя среда (действия правительственных органов, политическая обстановка и психологический климат в организации и др.);
- методы управления;
- наличие внешнеэкономических связей организации;
- стиль руководства в организации (авторитарный, демократический, либеральный и т.д.);
- квалификационный и профессиональный уровень менеджеров организации (их квалификация, лидерские качества, коммерческое чутье и т.п.);
- структура организации и управления (звенность управления) организации;
- правильное (эффективное) распределение функциональных обязанностей в организации;
- техническое обеспечение систем управления организации;
- способы получения экономической и другой информации, наличие в организации управленческой бухгалтерии и др.

Таким образом, схему анализа организационно-технического уровня производства можно представить следующим образом:





Схема анализа организационно-технического уровня производства

Среди основных задач анализа организационно-технического уровня производства можно назвать следующие:

- 1) оценка уровня развития производства, в том числе его научно-технического уровня, степени механизации и автоматизации производства, гибкости технологических систем, технической оснащенности труда;
- 2) анализ динамики и уровня организации производства и труда, его специализации, типа, длительности производственного цикла и т.д.;
- 3) оценка уровня организации управления, его методов, технического обеспечения и т.д.;
- 4) анализ изменения перечисленных показателей, выявление и расчет факторов, влияющих на них.

Источниками анализа организационно-технического уровня производства служат данные:

- бухгалтерского учета и финансовой отчетности;
- статистического учета и статистической отчетности;
- оперативного учета;

учета в различных отделах организации, например, главного механика, главного технолога (паспорта и технические условия работы машин и оборудования, проектно-сметная документация и т.д.) и др.

**Литература:**

- основная [1], [2], [3];
- дополнительная [3], [4], [5], [10];

периодические издания и Интернет-источники – все наименования.

### **РАЗДЕЛ 3. Основы финансового анализа**

#### **ТЕМА 14. Анализ финансового состояния организации (5 ч.)**

##### **План лекции:**

1. Сущность финансового состояния и финансового анализа.
2. Задачи, источники информации, виды, последовательность финансового анализа.
3. Финансовое состояние коммерческой организации и методы его анализа. Общая оценка динамики и структуры имущества организации и источников его формирования (актива и пассива бухгалтерского баланса, варианты интерпретации отдельных статей баланса). Анализ ликвидности баланса.

6. Анализ финансовой устойчивости, кредито- и платежеспособности организации.

Финансовое состояние – экономическая категория, отражающая структуру собственного и заемного капитала и структуру его размещения между различными видами имущества, а также эффективность их использования, платежеспособность, финансовую устойчивость, инвестиционную привлекательность предприятия и его способность к саморазвитию. Изменение финансового состояния за ряд лет позволяет оценить профессиональные и деловые качества его руководителей и специалистов.

Финансовое состояние компании характеризуется системой показателей, отражающих ее способность финансировать свою деятельность и своевременно рассчитываться по своим обязательствам. Внешнее проявление финансового состояния – это платежеспособность, в то время как финансовая устойчивость – внутренняя сторона, отражающая сбалансированность денежных потоков, доходов и расходов, средств и источников их формирования.

Для обеспечения финансовой устойчивости предприятие должно обладать гибкой структурой капитала и уметь организовать его движение таким образом, чтобы обеспечить постоянное превышение доходов над расходами с целью сохранения платежеспособности и создания условий для нормального функционирования.

Анализом финансового состояния предприятия занимается финансовый анализ, подразделяющийся на:

1) внешний, который воплощается в виде анализа финансовой отчетности и представляет собой часть экономического анализа в виде системы определенных знаний, связанной с исследованием финансового положения организации и ее финансовых результатов, складывающихся под влиянием объективных и субъективных факторов, на основе данных бухгалтерской отчетности. Цель – оценка инвестиционной и контрагентской привлекательности фирмы, выявление резервов повышения ее рыночной стоимости, обеспечение эффективного ее развития;

2) внутренний, имеющий целью оптимизацию финансовой модели фирмы (т.е. баланса).

Финансовый анализ решает следующие задачи:

1) оценка состава и структуры имущества организации, собственного и заемного капитала с целью повышения эффективности их использования, извлечения максимальной прибыли, повышения финансовой устойчивости, обеспечения платежеспособности;

2) оценка эффективности и контроля за использованием и движением материальных и финансовых ресурсов, деятельности организации в целом;

3) оценка влияния факторов на доходы, расходы организации, финансовые результаты ее деятельности;

4) разработка оптимальных управленческих решений, направленных на повышение эффективности бизнеса.

Основной источник информации для проведения финансового анализа – это бухгалтерская отчетность. Бухгалтерская (финансовая) отчетность – это единая система данных об имущественном и финансовом положении организации и о результатах ее хозяйственной деятельности, составляемая на основании данных бухгалтерского учета по установленным формам.

Практика финансового анализа уже выработала методику анализа финансовой отчётности. Можно выделить 7 основных направлений анализа:

1. Горизонтальный (временной) анализ.
2. Вертикальный (структурный) анализ.
3. Трендовый анализ.
4. Анализ относительных показателей.
5. Сравнительный анализ.
6. Факторный анализ.
7. Анализ на основе стохастических моделей.

Аналитические возможности финансовой отчётности: бухгалтерский баланс: 1. Анализ структуры имущества и обязательств организации. 2. Анализ ликвидности баланса. 3. Расчет и оценка коэффициентов платежеспособности. 4. Анализ потенциального банкротства. 5. Расчет и оценка финансовой устойчивости. 6. Классификация финансового состояния организации по сводным критериям оценки бухгалтерской отчётности. 7. Общая оценка деловой активности организации.

Отчёт о прибылях и убытках: 1. Анализ уровня и динамики финансовых результатов. 2. Анализ затрат. 3. Анализ безубыточности. 4. Факторный анализ прибыли. 5. Анализ показателей рентабельности.

Отчет о движении капитала: 1. Анализ состава и движения собственного капитала. 2. Анализ величины чистых активов.

Отчет о движении денежных средств. 1. Анализ движения денежных средств прямым и косвенным методом. 2. Расчет и анализ коэффициентов эффективности денежных потоков.

Пояснения. 1. Анализ движения заёмного капитала. 2. Анализ состава, движения оборачиваемости и состояния дебиторской и кредиторской задолженности. 3. Анализ объема, структуры и динамики НМА. 4. Анализ наличия и движения основных средств, их состояние и эффективность использования. 5. Анализ движения средств финансирования долгосрочных инвестиций и финансовых вложений.

Задача анализа ликвидности баланса возникает в связи с необходимостью давать оценку платежеспособности организации, т.е. ее способности своевременно и полностью рассчитываться по всем своим обязательствам за счет наличия готовых средств платежа (остатка денежных средств) и других ликвидных активов. Основные признаки платежеспособности: 1) отсутствие просроченной кредиторской задолженности; 2) наличие в достаточном объеме средств на расчетном счете.

Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств организации ее активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств.

От ликвидности баланса следует отличать ликвидность активов, т.е. их способность трансформироваться в денежные средства, а степень ликвидности определяется продолжительностью временного периода, в течение которого эта трансформация может быть осуществлена.

По общему правилу, устойчивые пассивы являются источниками финансирования активов с длительным сроком использования, а краткосрочные пассивы – ликвидных активов с коротким сроком использования.

Суть первой методики анализа ликвидности баланса можно представить как соотношение активов, сгруппированных по степени ликвидности, с пассивами, сгруппированными по степени востребованности (табл.). Эта методика в большей степени отражает интересы кредиторов (иллюстрирует способности организации ответить по своим обязательствам).  
Следствие: текущей ликвидности – соблюдение неравенства:

$$A1 + A2 > П1 + П2.$$

Перспективная ликвидность – следствие соблюдения неравенства:

$$A1 + A2 + A3 > П1 + П2 + П3.$$

## Анализ ликвидности баланса (имущественный подход)

Актив баланса	Соотношение	Пассив баланса	Излишек / Дефицит
A4 (внеоборотные активы)	$A4 < П4$	П4 (капитал и резервы)	$П4 - A4$
A3 (запасы и НДС по приобретенным ценностям)	$A3 > П3$	П3 (долгосрочные пассивы)	$A3 - П3$
A2 (дебиторская задолженность и прочие оборотные активы)	$A2 > П2$	П2 (краткосрочные кредиты и займы)	$A2 - П2$
A1 (денежные средства и краткосрочные финансовые вложения)	$A1 > П1$	П1 (кредиторская задолженность)	$A1 - П1$

Вторая методика анализа ликвидности баланса (*функциональный подход*) отражает интересы менеджмента и иллюстрирует функциональное равновесие между активами и источниками их финансирования в ФХД организации.

Таблица

## Анализ ликвидности баланса (функциональный подход)

Актив баланса	Соотношение	Пассив баланса	Излишек / Дефицит
A4 (внеоборотные активы)	$A4 < П4 + П3$	П4 (капитал и резервы) + П3 (долгосрочные пассивы)	$П4 + П3 - A4$
A3 (запасы и НДС по приобретенным ценностям)	$A3 > П1$	П1 (кредиторская задолженность)	$A3 - П1$
A2 (дебиторская задолженность и прочие оборотные активы) + A1 (денежные средства и краткосрочные финансовые вложения)	$A2 + A1 > П2$	П2 (краткосрочные кредиты и займы)	$A2 + A1 - П2$

В процессе анализа платежеспособности организации используют коэффициенты ликвидности, т.е. соотношения ликвидных активов и краткосрочных обязательств (табл.). Их рассчитывают парами (на начало и конец отчетного периода) и сравнивают с нормальным ограничением (но часто оно зависит от отраслевой принадлежности предприятия). Оценка показателей производится по их динамике (увеличению или уменьшению).

Таблица

## Коэффициенты ликвидности

Коэффициент	Расчет	Норматив	Интерпретация
Общая ликвидность	$\frac{A1+0,5 \times A2+0,3 \times A3}{П1+0,5 \times П2+0,3 \times П3}$	$> 1$	Характеризует общее соответствие оборотных активов и обязательств организации с учетом корректировок на степень ликвидности активов и степень срочности обязательств
Абсолютная ликвидность	$\frac{A1}{П1+П2}$	$> 0,1 \div 0,2$	Показывает, какую часть краткосрочных обязательств организация может погасить немедленно
Промежуточная ликвидность	$\frac{A1+A2}{П1+П2}$	$> 0,7 \div 1$	Показывает, какую часть краткосрочных обязательств организация может погасить по мере погашения дебиторской задолженности
Текущая ликвидность	$\frac{A1+A2+A3}{П1+П2}$	$> 1 \div 2$	Показывает, какую часть краткосрочных обязательств организация может погасить в течение операционного цикла

Финансовая устойчивость – характеристика стабильности финансового положения компании, обеспечиваемая высокой долей собственного капитала в общей сумме используемых ею финансовых средств.

Задачей анализа финансовой устойчивости является оценка степени независимости от заемных источников финансирования. Основными пользователями результатов внешнего анализа финансовой устойчивости организации являются ее кредиторы.

Коэффициенты финансовой устойчивости предприятия (коэффициенты структуры капитала; характеристика финансового положения «по вертикали») – система показателей, характеризующих структуру используемого капитала предприятия с позиций степени финансовой стабильности его развития в предстоящем периоде.

Коэффициент финансовой активности (капитализации, финансового риска, плечо финансового рычага) =  $ZK / СК$  (не выше 1,5).

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами =  $СОС / ОА$  (оптимально  $\geq 0,5$ ).

Коэффициент финансовой независимости (автономии) =  $СК / ВБ$  (0,4-0,6).

Коэффициент финансирования =  $СК / ЗК$  (больше 2/3).

Коэффициент финансовой устойчивости =  $(СК + ДО) / ВБ$  (больше 0,6).

Маневренность собственного капитала =  $СОС / СК$  (больше 0,1).

С целью установления видов источников финансирования операционного цикла исследуется тип финансовой устойчивости организации.

Для установления типа финансовой устойчивости сравнивается величина запасов с «нормальными» источниками их финансирования: собственными оборотными средствами (СОС), долгосрочными и краткосрочными кредитами и займами.

Выделяют четыре типа финансовой устойчивости организации, которые характеризуются различной степенью риска и различным уровнем затрат на финансирование

*Таблица*

**Характеристика типов финансовой устойчивости**

<i>Тип финансовой устойчивости</i>	<i>Источники финансирования запасов</i>	<i>Оценка риска и затрат на финансирование, дополнительная характеристика</i>
Абсолютный	Собственные оборотные средства	Минимальный риск, самые высокие затраты на финансирование (собственный капитал самый дорогой источник, к тому же оплачиваемый из чистой прибыли). Независимость организации от каких бы то ни было внешних источников финансирования. Встречается крайне
Нормальный	Собственные оборотные средства и долгосрочные обязательства	Низкий риск, достаточно высокие затраты на финансирование, внешние источники частично используются
Неустойчивый	Собственные оборотные средства, долгосрочные обязательства и краткосрочные кредиты и займы	Риск достаточно высокий, если организация недостаточно кредитоспособна и возможны проблемы с возобновлением краткосрочных кредитов и займов, платежеспособность нарушена, затраты на финансирование достаточно низкие
Предкризисный	Собственные оборотные средства, долгосрочные обязательства, краткосрочные кредиты и займы, кредиторская задолженность	Риск самый высокий, если есть проблемы с возобновлением кредитов и займов и если кредиторская задолженность сформирована перед недружественными организациями; организация полностью зависит от заемных источников, собственного капитала, долго- и краткосрочных кредитов и займов не хватает для финансирования материальных оборотных средств; затраты

минимальны

Для установления типа финансовой устойчивости используется следующая система неравенств.

Абсолютная финансовая устойчивость:

$$З < СОС.$$

Нормальная финансовая устойчивость:

$$СОС < З < СОС + ДО.$$

Неустойчивое финансовое состояние:

$СОС + ДО < 3 < СОС + ДО + ККЗ$ .

Предкризисное финансовое состояние:

$3 > СОС + ДО + ККЗ$ .

**Литература:**

основная [1], [2], [3];

дополнительная [1], [2], [3], [4], [5], [6], [7], [8], [9], [10];

периодические издания и Интернет-источники – все наименования.

## **ТЕМА 15. Анализ финансовых результатов и рентабельности организации (4 ч.)**

**План лекции:**

1. Цель, задачи, источники информации анализа финансовых результатов. Финансовые результаты коммерческой организации и методы их анализа.

2. Общая оценка показателей отчета о прибылях и убытках. Анализ структуры и динамики финансовых результатов.

3. Анализ качества прибыли.

4. Анализ формирования прибыли от продаж, до налогообложения, чистой прибыли.

5. Факторный анализ прибыли от продаж.

6. Анализ деловой активности организации. Анализ интенсивности и эффективности использования капитала организации.

7. Анализ показателей рентабельности.

8. Эффект операционного и финансового рычага.

Отчет о прибылях и убытках дает представление о финансовых результатах, которые характеризуют эффективность всех направлений деятельности организации, отражает компетентность руководства и качество принимаемых управленческих решений.

Целью анализа ОПУ является оценка привлекательности бизнеса с точки зрения эффективности инвестирования в него средств, оценка эффективности менеджмента организации, объяснение причин изменения и качества прибыли. В первую очередь пользователями результатов анализа являются собственники, потенциальные инвесторы и менеджеры. При анализе ОПУ необходимо различать понятия эффекта и эффективности.

Эффект – результат, достигаемый за счет осуществления различных видов деятельности или проведения отдельных мероприятий и операций. Он может выражаться в дополнительной сумме выручки, прибыли; в размере снижения издержек; в сумме прироста рыночной стоимости компании, в размере чистого денежного потока и т.п.

Эффективность – соотношение показателей результата (эффекта) и затрат (или суммы ресурсов), используемых для его достижения. Обобщенную оценку эффективности деятельности предприятия дает система коэффициентов рентабельности.

Анализ финансовых результатов деятельности организации включает:

1) исследование изменений каждого показателя за анализируемый период (горизонтальный анализ);

2) исследование структуры соответствующих показателей и их изменений (вертикальный анализ; за 100 % берется выручка от реализации, анализ структуры прибыли);

3) трендовый анализ доходов, расходов, прибыли;

4) факторный анализ прибыли;

5) расчет и анализ показателей рентабельности, факторный анализ рентабельности;

6) расчет и анализ показателей деловой активности.

В аналитических целях составляется агрегированный отчет о прибылях и убытках, который включает следующие показатели:

1) выручка;

2) расходы по обычным видам деятельности (включают себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг; коммерческие расходы; управленческие расходы);

3) прибыль от продаж;

- 4) прочий результат (разность между всеми прочими доходами и прочими расходами);
- 5) прибыль до налогообложения;
- 6) текущий налог на прибыль и отложенные налоги;
- 7) чистая прибыль.

По перечисленным статьям отчета о прибылях и убытках рассчитываются показатели структуры (удельный вес показателей в выручке) и темпы прироста показателей.

Качество прибыли в целом характеризуется двумя признаками – устойчивостью во времени и адекватностью оценки. Показатели, влияющие на качество прибыли:

структура прибыли;

колебания прибыли относительно ее трендового значения, зависящие от следующих показателей: уровень операционного рычага, запас коммерческой надежности, уровень финансового рычага, дифференциал финансового рычага, структура расходов организации, степень контролируемости расходов организации ее менеджментом;

учетная политика;

качество покупателей.

Прибыль предприятия до налогообложения формируется за счет *двух источников*:

- 1) прибыль от продаж;
- 2) прочий результат.

В процессе анализа необходимо рассчитать удельный вес этих источников в прибыли от обычной деятельности и оценить, таким образом, «качество» прибыли с точки зрения ее структуры.

С целью определения основных причин изменения прибыли до налогообложения целесообразно провести ее факторный анализ, используя следующую формулу (аддитивная модель прибыли до налогообложения):

$$\Delta\Pi_{\text{Н}} = \Delta\Pi_{\text{пр}} + \Delta\Pi_{\text{проч}},$$

где  $\Delta\Pi_{\text{Н}}$  – прирост прибыли до налогообложения;

$\Delta\Pi_{\text{пр}}$  – прирост прибыли от продаж;

$\Delta\Pi_{\text{проч}}$  – прирост прочего результата;

Для определения основных причин изменения чистой прибыли можно использовать следующую формулу:

$$\Delta\Pi_{\text{чп}} = \Delta B - \Delta C - \Delta R_{\text{комм}} - \Delta R_{\text{упр}} + \Delta D_{\text{проч}} - \Delta R_{\text{проч}} - \Delta H_{\text{тек}},$$

где  $\Delta B$  – прирост выручки;

$\Delta C$  – прирост себестоимости проданной продукции;

$\Delta R_{\text{комм}}$  – прирост коммерческих расходов;

$\Delta R_{\text{упр}}$  – прирост управленческих расходов;

$\Delta D_{\text{проч}}, \Delta R_{\text{проч}}$  – прирост прочих доходов и расходов;

$\Delta H_{\text{тек}}$  – прирост текущего налога на прибыль и отложенных налогов.

Оценивая результаты расчетов, необходимо учитывать, что основным фактором роста прибыли до налогообложения и чистой прибыли должна быть прибыль от продаж.

Анализ использования чистой прибыли проводится по следующим направлениям (решения общего собрания собственников организации):

отчисления в резервный капитал, формируемый в соответствии с законодательством и уставом организации;

дивиденды по привилегированным акциям;

дивиденды по простым акциям;

поощрительные выплаты работникам;

увеличение уставного капитала;

благотворительные выплаты;

остаток нераспределенной прибыли (присоединяется к нераспределенной прибыли прошлых лет).

В широком смысле деловая активность означает весь спектр усилий, направленных на продвижение фирмы на рынках продукции, труда, капитала, что является прерогативой ее

руководства. Цель анализа деловой активности – это оценка качества менеджмента по критерию скорости преобразования активов организации в денежные средства. Следствием этого является более быстрое протекание бизнес-процессов, значит высокая эффективность деятельности организации, ликвидность, платежеспособность, кредитоспособность.

Анализ деловой активности представлен коэффициентами оборачиваемости, показателями периода оборота и коэффициентами закрепления. Их можно рассчитывать практически по всем видам активов и источников их образования.

Коэффициенты оборачиваемости активов показывают, с какой скоростью происходит преобразование активов в деньги (выручка, деленная на различные виды активов, для коэффициентов оборачиваемости обязательств – выручка, деленная на величину обязательств). Период оборота характеризует длительность одного оборота активов (отношение длительности периода (30, 90, 365) к коэффициенту оборачиваемости). Коэффициент закрепления отражает величину активов, необходимых для получения 1 руб. выручки (отношение активов к величине выручки).

Для эффективно управляемой организацией характерен рост всех показателей оборачиваемости (что равносильно сокращению длительности оборота и снижению коэффициента закрепления). При этом:

- длительность оборота суммарных активов обычно находится в пределах от одного до двух лет;
- длительность оборота оборотных активов обычно не превышает года;
- длительность дебиторской и кредиторской задолженностей не должна превышать 3 мес.;
- длительность оборота запасов обычно не превышает 9 мес.

Для характеристики эффективности деятельности организации рассчитывают и анализируют показатели рентабельности. Общая их черта – наличие в числителе формулы прибыли. Особого внимания заслуживают три группы показателей:

1) рентабельность продаж (маржа) и валовая рентабельность, назначение которых оценивать выгодность производимой продукции. Рост рентабельности продаж при наличии роста объема реализации свидетельствует о росте конкурентоспособности продукции, причем за счет таких факторов, как качество и сервис в обслуживании покупателей, а не ценового фактора;

2) показатели рентабельности активов, по которым можно судить об эффективности использования активов и о кредитоспособности организации;

3) показатели рентабельности собственного капитала, которые характеризует инвестиционную привлекательность организации.

Для оценки эффективности использования заемных средств и обоснования их дополнительного привлечения используется показатель эффекта финансового рычага (в европейском подходе):

$$DOL(\text{ЭФР}) = (1 - t)(R_A - r) \frac{\overline{ЗК}}{\overline{СК}}$$

где  $R_A$  – рентабельность активов (экономическая рентабельность через прибыль до выплаты процентов и налогов);

$t$  – коэффициент налогообложения прибыли (отношение расходов по налогу на прибыль к прибыли до налогообложения);

$r$  – средневзвешенная стоимость (цена) заемных средств (отношение расходов по обслуживанию заемных источников к средней балансовой величине заемного капитала).

В этой формуле:

$(1 - t)$  – налоговый корректор;

$(R_A - r)$  – дифференциал финансового рычага, должен быть больше нуля, т.е. привлечение заемных средств будет оправданным, в противном случае происходит снижение рентабельности собственного капитала, «проедание» собственного капитала;

$ЗК/СК$  – коэффициент финансового рычага.



## Показатели рентабельности

Показатель	Расчет
Валовая маржа, %	$\frac{\text{Валовая прибыль}}{\text{Выручка}} \times 100$
Рентабельность продаж, %	$\frac{\text{Прибыль от продаж}}{\text{Выручка}} \times 100$
Коэффициент затрат (ресурсоемкость)	$\frac{\text{Себестоимость проданных товаров}}{\text{Выручка}}$
Рентабельность основной деятельности, %	$\frac{\text{Прибыль от продаж}}{\text{Себестоимость проданных товаров}} \times 100$
Рентабельность активов, %	$\frac{\text{Прибыль до налогообложения и выплаты процентов}}{\text{Активы}} \times 100$
Рентабельность финансовых вложений, %	$\frac{\text{Доходы от участия и проценты полученные}}{\text{Финансовые вложения}} \times 100$
Рентабельность собственного капитала, %	$\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Собственный капитал}} \times 100$
Индекс финансового рычага	$\frac{\text{Рентабельность собственного капитала}}{\text{Рентабельность активов}}$
Коэффициент окупаемости собственного капитала, лет	$\frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Чистая прибыль}}$

Выгодность использования для собственников привлеченных средств оценивает также *индекс финансового рычага*, рассчитываемый как отношение рентабельности собственного капитала к рентабельности активов (должен превышать единицу).

**Литература:**

основная [1], [2], [3];

дополнительная [1], [2], [3], [4], [5], [6], [7], [8], [9], [10];

периодические издания и Интернет-источники – все наименования.

**РАЗДЕЛ 4. Основы инвестиционного анализа****ТЕМА 17. Анализ эффективности капитальных вложений (реальных инвестиций) (1 ч.)****План лекции:**

1. Понятие, цель, задачи, источники информации инвестиционного анализа.
2. Сущность и классификация инвестиций и инвестиционных проектов.
3. Анализ динамики и структуры капитальных вложений.
4. Анализ эффективности реальных инвестиций по критериям: чистая приведенная стоимость, внутренняя норма доходности, срок окупаемости, индекс рентабельности.

В условиях рыночной экономики у организаций появились возможности для инвестирования собственных средств, поэтому перед ней встает задача оптимизации инвестиционной деятельности. Задачи КЭА: оценка и структура динамики инвестиций; оценка эффективности инвестиций; выбор оптимальных источников финансирования;

использование полученных резервов в процессе принятия управленческих решений; выявление резервов увеличения объема инвестирования и повышения их эффективности.

Источники финансирования: 1. Собственные средства организации; 2. Заемные средства: кредиты банков, облигации займов, лизинг и др.; 3. Кредиты международных организаций, капитал иностранных юр. и физ. лиц. Если в качестве источника капитала используются заемные средства, то стоимость такого капитала должна быть уменьшена на сумму экономии налога на прибыль, т.к. плата за пользование финансовыми ресурсами может быть отнесена на расходы организации.

Методы оценки эффективности инвестирования: КЭА эффективности инвестирования подразумевает выбор наилучших инвестиционных проектов из имеющихся альтернатив. Такой выбор может быть сделан с помощью следующих показателей:

1. Метод срока окупаемости – определение срока, в течение которого сумма поступивших ДС, полученных от реализации проекта сравнивается с суммой инвестиций и предпочитается тот проект, у которого срок окупаемости наименьший. Срок окупаемости можно рассчитать 2-мя способами: 1) если чистые денежные потоки от инвестиционного проекта составляют постоянную величину или не подвергаются значительному колебанию, то можно использовать след формулу: срок окупаемости = величина первоначальных инвестиций / средняя величина чистого денежного потока в год. 2) Если величина подвергается колебаниям, то необходимо отдельно рассчитывать целую и дробную часть срока окупаемости. Целая часть величины срока окупаемости определяется суммированием чистых денежных потоков за соответствующий год до тех пор пока накопленная величина приблизится к суммой первоначальных инвестиций, но не превысит ее. Часто вместо чистых денежных потоков для определения срока окупаемости используется показатель прибыли.

2. Метод учета нормы прибыли. Состоит в оценке среднегодовой величины прибыли, которая будет получена за период реализации проекта и ее отношение к величине первоначальных инвестиций. Предпочтение отдается тому проекту, который обеспечит наибольший уровень рентабельности капиталовложений.

3. Метод чистой текущей стоимости. Состоит в определении текущей стоимости всех будущих чистых денежных потоков и сравнение полученной величины в сумме первоначальных инвестиций. Если величина чистой текущей стоимости положительна, то проект приносит прибыль. В противном случае убыток. Если организация осуществляет выбор из нескольких инвестиционных проектов, то приоритет отдается тому проекту, по которому чистая текущая стоимость максимальна.

4. Индекс рентабельности инвестиций. Показывает сколько денежных единиц текущей стоимости будущего денежного потока приходится на 1 денежную ед. инвестиций. Если величина  $>1$  – проект прибыльный;  $<1$  – убыточный.

5. Внутренняя норма прибыли. Это ставка дисконтирования, при которой чистая текущая стоимость проекта равна 0. Нет явной формулы для нахождения внутренней нормы прибыли. Внутренняя норма прибыли показывает доходность проекта в % с учетом разной стоимости ДС во времени и если внутренняя норма прибыли выше стоимости привлекаемого капитала (в %), то инвестиционный проект принесет прибыль, в противном случае инвестиционный проект будет убыточным.

#### **Литература:**

основная [1], [2], [3];

дополнительная [2], [3], [5], [6];

периодические издания и Интернет-источники – все наименования.

### **ТЕМА 18. Анализ эффективности финансовых вложений (1 ч.)**

#### **План лекции:**

1. Сущность ценных бумаг. Задачи и информация для анализа.

2. Базовая оценка финансовых активов.

3. Анализ и оценка доходности долевого и долговых ценных бумаг.

Истинная сущность ценных бумаг в основном заключается в их различных функциональных действиях. Основная функция большинства ценных бумаг – получение дохода от вложенных капиталов их владельцам. В финансовых операциях ценные бумаги выполняют перераспределительную функцию, то есть при помощи их происходит перетекание капитала между сферами и отраслями экономики, региональными территориями и независимыми государствами, различными группами и слоями населения. Экономическая же сущность ценных бумаг близка бумажным деньгам, таким как их обращаемость и ликвидность, стандартность и серийность, рыночный характер и широкое обращение между гражданами. Ценные бумаги классифицируются по следующим различным признакам: форма и срок существования, происхождение и порядок удостоверения права любого владельца, наличие и способ получения дохода, обращаемость и форма вложения финансовых средств, наличие и принадлежность эмитента.

По своему происхождению ценные бумаги подразделяются в основном на первичные и вторичные. К первичным ценным бумагам относят такие, выпуск которых основан на реальных каких-либо формах капитала. Так они полностью подтверждают права на капитал, который может находиться как в денежной, товарной или производственной форме. Это могут быть акции, векселя, закладные, облигации, складские свидетельства и так далее. Что касается вторичных ценных бумаг, то их выпускают на основании первичных ценных бумаг, таких как подписные права и депозитарные расписки, варранты на ценные бумаги и опцион эмитента, и так далее.

Примеры ценных бумаг: чеки, векселя, акции, облигации, коносаменты, опционы и другие.

Оценка ценных бумаг является процессом определения их рыночной стоимости.

Ценная бумага подразумевает собой документ, который подтверждает имущественные права с соблюдением формы, которая установлена и обязательных реквизитов. Осуществлять такие права или передавать их можно только при предъявлении данного документа. Ценными бумагами являются:

Производные ценные бумаги, такие как – фьючерсы и опционы

Долговые – облигации и векселя

Долевые – акции (привилегированные и обыкновенные)

Эмитируемые финансовыми институтами и государственными органами, а также организациями и предприятиями.

Стоимость акций определяют путем соотношения спроса и предложения на рынке.

Акции – это финансовый инструмент, который способен приносить своему владельцу прибыль. Оценка акций – это процесс, определяющий стоимость той доли бизнеса, которая приходится именно на оцениваемый пакет акций. Она может осуществляться такими методами, как – метод чистых активов, рынка капитала и дивидендным методом.

Стоимость пакета акций напрямую зависит от его ликвидности, размера, степени обеспечиваемого им контроля.

Оценка облигаций

По облигациям уровень дохода ниже, чем по акциям. Доходы по ним выплачиваются за счет резервного фонда или из чистой прибыли. Поэтому для предприятия, которое выпустило облигации, создание резервного фонда является обязательным.

При оценке облигаций ключевым пунктом является процесс, который определяет ставку дисконтирования. Для этого проводят тщательный анализ состояния эмитента, его платежеспособности.

Оценка векселей

Банки и предприятия используют вексель для того чтобы привлечь денежные средства.

Оценка векселей – это процесс, при котором определяется самая вероятная цена продажи векселя на открытом рынке в конкурентных условиях. При проведении оценки векселя, анализируют – надежности векселедателя, конъюнктуру рынка, доходность векселя.

Факторами, которые оказывают довольно большое влияние на стоимость векселей, являются – срок платежа по векселю, наличие авалья, информация о векселедателе.

Анализ ценных бумаг — понятие, включающее в себя комплекс различных действий, который обычно состоит из следующих элементов (фаз):

сбор данных о финансовом инструменте (ценной бумаге)

обработка данных одним из нескольких способов

описание данных и вывод, он же анализ ценной бумаги

Существует 2 основных метода анализа ценных бумаг:

фундаментальный анализ;

технический анализ.

Фундаментальный, или как иногда говорят, факторный, анализ опирается на объектно-ориентированный подход. Этот подход базируется на попытке определения количественных показателей будущего развития компании или каких-либо базисных активов. На основании прогноза этих показателей инвестор принимает решение о вложении капитала. Фундаментальный анализ требует наличия определенной доступной информации, на основании которой строится некоторое уравнение конечного (базисного) фактора. Такой анализ в идеальном варианте предполагает всестороннее рассмотрение всех значимых экономических, политических и прочих факторов, которые могут влиять на цены активов. Этими факторами могут являться цены других активов, объем продаж, дивиденды, доходы, долги, процентные ставки, уровень безработицы, инфляция, политический риск и др.

Базисные показатели, используемые в фундаментальном анализе, можно разделить на три группы:

прогнозирование рыночных показателей с помощью статистических и эконометрических методов;

рыночный анализ активов;

финансовый анализ.

Технический анализ основан на рассмотрении графиков движения рынка, точнее, двух его компонентов — ценовых движений и движений объемов торговли за определенный период времени. На фьючерсных и валютных рынках анализ затрагивает третий компонент — объем открытых позиций. И все же главным объектом анализа является цена, так как изучение ценовых движений удобно и информация об этом общедоступна. Кроме того, все-таки цена — главный уравнитель спроса и предложения на рынках.

**Литература:**

основная [1], [2], [3];

дополнительная [2], [3], [5], [6];

периодические издания и Интернет-источники – все наименования.

## **6 МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ (РЕКОМЕНДАЦИИ) ПО ИЗУЧЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ**

Методические указания по изучению дисциплины представляют собой комплекс рекомендаций и разъяснений, позволяющих студенту оптимальным образом организовать процесс изучения данной дисциплины.

### **6.1 Методические указания к практическим занятиям**

В соответствии с учебным планом, на практические занятия отводится **18 часов (9 занятий)**. Содержание каждого практического занятия включает в себя:

рассмотрение теоретических вопросов по теме занятия;

решение практических, ситуационных задач – в них разбираются и анализируются конкретные ситуации на примере предприятий по различным объектам анализа с использованием различных приемов и способов анализа. Необходимым условием является выработка умения у студентов формулировать выводы, выявлять причины и последствия;

выступление студентов с докладами по заранее определенным вопросам и их дискуссионное обсуждение между собой и преподавателем;

проведение опросов студентов по изученным темам, самостоятельных письменных работ, реализуя текущий контроль знаний студентов.

## **РАЗДЕЛ 1. Теория экономического анализа: основы**

### **ТЕМА 1. Введение в экономический анализ (1,5 ч.)**

*Вопросы, выносимые на обсуждение:*

1. Роль комплексного (экономического) анализа в управлении (предприятием).
2. Место экономического анализа в системе других наук.
3. Пользователи результатов анализа.
4. Классификация видов экономического анализа по аспектам исследования. Содержание финансового и управленческого анализа и последовательность его проведения.
5. Метод экономического анализа, методология и методика экономического анализа.
6. Диалектический подход к анализу.
7. Приемы экономического анализа.
8. Традиционные способы обработки экономической информации в анализе (сравнения, относительных и средних величин, графического и табличного представления данных, детализации и группировки, балансовый).

#### **Практические задания.**

1. Произвести сравнительный анализ плановых и фактических показателей для оценки степени выполнения плана.

#### **Выполнение плана по производству продукции за месяц**

Вид продукции	Объем производства, млн. руб.		Отклонение от плана (абсолютное), млн. руб.	Выполнение плана, %
	плановый	фактический		
А	300	327		
Б	250	225		
В	500	510		
...	...	...		
Итого	4000	4200		

2. Провести сравнительный анализ фактических данных с плановыми данными текущего периода для проверки обоснованности плановых показателей.

#### **Производство продукции (в сопоставимых ценах), млн. руб.**

Вид продукции	Предыдущий период (год)				В среднем за четыре периода	План на будущий год
	1-й	2-й	3-й	4-й		
А	640	655	655	670	?	655
Б	539	548	558	565	?	600
и т.д.						
Итого	4650	4900	5230	5020	?	5100
Темп роста, %	-				?	

3. Провести сравнение фактически достигнутых результатов с данными прошлых периодов, оценить темпы изменения изучаемых показателей и определить тенденции и закономерности развития экономических процессов.

#### **Динамика основных показателей**

Год	Объем производства продукции		Численность работников		<i>Наименование показателя – самостоятельно</i>	
	млн. руб.	% к базисному году	человек	% к базисному году	млн. руб.	% к базисному году
xxx1	3830		1094			
xxx2	3910		1087			
xxx3	4030		1075			
xxx4	4150		1064			
xxx5	4200		1000			

5. Провести горизонтальный и вертикальный анализ затрат на производство в разрезе элементов затрат ОАО «Умиротворение».

В тыс. руб.

Элементы затрат	Предыдущий год	Отчетный год
Материальные затраты	780	957
Затраты на оплату труда	7110	11903
Отчисления на социальные нужды	2173	4879
Амортизация основных средств	471	523
Прочие затраты	2157	2701
<b>Итого затрат на производство</b>	<b>?</b>	<b>?</b>

8. Определить, сколько продукции (в шт.) выпущено за счет экономии материала.

Показатели	Ед. изм.	По плану	По отчету
Расход материала на весь выпуск продукции	кг	336	400
Удельный расход материала на единицу продукции	грамм	120	100

9. Не выполняя расчетов, по приведенным данным дать оценку эффективности использования ресурсов.

Показатели	1-й год, тыс. руб.	2-й год в % к предыдущему году	3-й год в % к предыдущему году
Товарная продукция	202 340	102,2	102,4
Материальные затраты	97 124	102,1	104,1
Основные производственные средства	112 800	102,2	102,2
Заработная плата производственных рабочих	22 400	103,1	104,5

10. По плану объем выпуска продукции составляет 24 000 тыс. руб., фактически произведено продукции на сумму 25 400 тыс. руб. Определить относительную экономию (перерасход) ресурсов, если показатели эффективности их использования характеризуются следующими данными.

Показатели	По плану	Фактически
Фондоотдача основных производственных средств, руб. на 1 руб. ОС	1,6	1,664
Материалоемкость продукции, руб. на 1 руб. ВП	0,48	0,504
Годовая выработка, тыс. руб. на 1 рабочего	240	254

## ТЕМА 2. Сущность факторного анализа. Способы и приемы детерминированного факторного анализа (2 ч.)

*Вопросы, выносимые на обсуждение:*

1. Моделирование детерминированных факторных систем и способы их преобразования.
2. Способы измерения влияния факторов в детерминированном факторном анализе.

**Практические задания.**

1. Выделить количественные, структурные и качественные показатели из общего перечня:

- 1) Среднегодовая стоимость основных средств.
- 2) Численность работающих.
- 3) Выработка одного работающего.
- 4) Удельный вес рабочих в общей численности работающих.
- 5) Себестоимость единицы продукции.
- 6) Норма затрат материалов на единицу продукции.
- 7) Фондоотдача.
- 8) Рентабельность продукции.
- 9) Доля активной части основных средств.
- 10) Оборачиваемость оборотных средств.

2. Указать форму зависимости объема выпущенной продукции от факторов, характеризующих:

1. Наличие и степень использования трудовых ресурсов.

2. Наличие и степень использования средств труда.
  3. Наличие и степень использования предметов труда.
- Составить аналитические формулы.

3. Даны факторные модели:

$$ВП = ОС \times \Phi O;$$

$$ВП = ОС_{акт} \times \Phi O_{акт}.$$

Преобразовать их в одну, которая отражала бы зависимость объема продукции от наличия основных средств, их структуры и степени использования активной части основных средств.

4. Записать факторную модель, отражающую зависимость производительности труда от фондовооруженности и фондоотдачи.

5. Построить структурно-логическую и математическую модель фонда заработной платы. Рассчитать влияние факторов на изменение ФЗП способами: цепных подстановок, относительных разниц, интегральным.

Показатель	Уровень показателя		Прирост	
	$t_0$	$t_1$	абс. +, –	относ., %
Численность работников, чел.	100	?		
Средняя заработная плата работника, руб.	?	36		
Фонд заработной платы, тыс. руб.	3000	3960		

6. Определить влияние изменения структуры персонала на среднегодовую выработку, если известно, что снижение удельного веса рабочих в общей численности в отчетном периоде по сравнению с предыдущим составило 5 проц. пунктов, а фактическая выработка одного рабочего составила:

- в отчетном году – 200 тыс. руб.;
- в предыдущем году – 210 тыс. руб.

7. Построить факторную модель фондоотдачи, преобразовать ее методом сокращения и рассчитать влияние факторов на ее изменение способами: цепных подстановок, интегральным.

Показатель	Уровень показателя		Прирост	
	$t_0$	$t_1$	абс. +, –	относ., %
Объем выпущенной продукции, тыс. руб.	24 000	29 400		
Среднегодовая стоимость основных производственных средств, тыс. руб.	6000	7000		
Среднесписочная численность рабочих, чел.	1200	1250		

8. Построить факторную модель прибыли от реализации и исчислить влияние факторов на ее изменение способами: цепных подстановок, абсолютных разниц.

Показатель	Уровень показателя		Прирост	
	$t_0$	$t_1$	абс. +, –	относ., %
Объем продаж, шт.	500	450		
Цена изделия, руб.	?	120		
Себестоимость изделия, руб.	70	?		
Прибыль от реализации, руб.	15 000	18 000		

### ТЕМА 3. Концепция жизненного цикла изделия, техники и технологии (0,5 ч.)

Вопросы, выносимые на обсуждение:

1. Понятие жизненного цикла системы, изделия, техники и технологии.
2. Методика экономического анализа и стадии жизненного цикла развития систем.
3. Учет влияния жизненного цикла изделия, техники и технологии на анализ организационно-технического уровня.

### РАЗДЕЛ 2. Управленческий анализ (анализ ресурсов организации)

### ТЕМА 5. Анализ внеоборотных и оборотных активов организации (0,5 ч.)

Вопросы, выносимые на обсуждение:

1. Горизонтальный и вертикальный анализ внеоборотных активов по данным бухгалтерского баланса.
2. Расчет и анализ показателей, характеризующих интенсивность и эффективность использования оборотных активов.
3. Расчет и анализ операционного и финансового циклов.

### ТЕМА 7. Анализ и управление объемом производства и продаж (2,5 ч.)

*Вопросы, выносимые на обсуждение:*

1. Оценка выполнения договорных обязательств.
2. Анализ структуры и ассортимента продукции.
3. Анализ качества и брака продукции.
4. Анализ ритмичности производства и реализации продукции.

#### **Практические задания.**

1. Исходные данные представлены в таблице:

Период	Выпуск продукции, тыс. руб.	
	план	факт
1-я декада	330	380
2-я декада	340	300
3-я декада	330	390
<b>Итого</b>	<b>?</b>	<b>?</b>

Оценить:

- 1) степень выполнения плана по каждой декаде и в целом за месяц;
- 2) ритмичность производства, рассчитав коэффициенты ритмичности, отрицательной и положительной аритмичности производства продукции. Сделать вывод.

2. Имеются исходные данные по выпуску продукции.

Вид изделий	Объем производства продукции, тыс. руб.	
	по плану	фактически
Платья	155	149
Костюмы	85	103
Платья-халаты	180	172
Юбки	80	98
<b>Итого</b>	<b>?</b>	<b>?</b>

Оценить степень выполнения плана по каждому изделию и в целом по всему выпуску.

Проанализировать выполнение плана по ассортименту продукции способами наименьшего процента; среднего процента. Сделать вывод.

3. Рассчитать методом прямого счета влияние изменения структуры продукции на объем производства (в стоимостном выражении). Сделать вывод.

Исходные данные.

Вид продукции	Плановая цена, руб.	Объем производства, шт.	
		план	факт
А	25	60	66
Б	30	75	88
В	28	65	66
<b>Итого</b>	<b>×</b>	<b>200</b>	<b>220</b>

4. Рассчитать методом средних цен влияние изменения структуры продукции на объем производства (в стоимостном выражении). Сделать вывод.

Исходные данные.

Вид продукции	Плановая цена, руб.	Объем производства, шт.	
		план	факт
А	25	60	66
Б	30	75	88
В	28	65	66
<b>Итого</b>	<b>×</b>	<b>200</b>	<b>220</b>



**ТЕМА 8. Анализ использования производственных ресурсов: основные средства (2,5 ч.)**

*Вопросы, выносимые на обсуждение:*

1. Анализ наличия, структуры и движения основных средств.
2. Анализ эффективности их использования.
3. Факторный анализ фондоотдачи.
4. Анализ использования машин и оборудования (анализ состава, структуры, фонда рабочего времени).
5. Оценка интенсификации по авансированным и потребленным основным средствам.

**Практические задания.**

1. Проанализировать наличие, структуру и движение основных средств.

В тыс. руб.

Вид ОС	Остаток на начало года	Поступило (введено)	Выбыло	Остаток на конец года
Здания	13364	702	0	14066
Сооружения	2757	0	357	2400
Машины и оборудование	10305	886	27	11164
Транспортные средства	4406	820	190	5036
Производственный и хозяйственный инвентарь	122	54	23	153
Другие виды ОС	293	118	0	411
<b>Итого</b>	<b>31247</b>	<b>2580</b>	<b>597</b>	<b>33230</b>
<i>в т.ч.</i> активная часть	14833	1760	240	16353

На основании этих данных рассчитать по каждому виду ОС и всем средствам коэффициент поступления, выбытия, срок обновления, коэффициент износа, годности. По всем основным средствам рассчитать коэффициент замены и расширения парка, если считать, что в результате износа выбыло 65 % от всей суммы выбывших средств.

Сведения о начисленной амортизации.

Показатель	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
Амортизация основных средств — всего		
в том числе:		
зданий и сооружений	10255	11444
машин, оборудования, транспортных средств	8701	9350
других	55	108

2. Выявить влияние факторов 1-го и 2-го порядка эффективности использования основных производственных средств на объем выпущенной продукции.

Показатели	Предыдущий год	Отчетный год
Объем выпущенной продукции, тыс. руб.	1050	1100
Среднегодовая стоимость основных производственных средств, тыс. руб.	950	870
<i>в т.ч.</i> активной части	620	660
Среднегодовое количество действующего оборудования	22	24

3. Провести анализ вооруженности труда. Сделать вывод (учесть также то, что годовая выработка рабочего в отчетном году по сравнению с предыдущим снизилась).

*Исходные данные.*

Показатели	Предыдущий год	Отчетный год
Среднегодовая стоимость основных средств, тыс. руб.	12 000	12 500
Среднегодовая стоимость активной части основных средств, тыс. руб.	6500	6200

Среднегодовая стоимость машин и оборудования, тыс. руб.	5200	5550
Численность рабочих в наибольшую смену, чел.	210	225
Среднесписочная численность промышленно-производственного персонала, чел.	255	255

#### 4. Имеется следующая исходная информация.

Показатели	Предыдущий год	Отчетный год
Объем выпущенной продукции, тыс. руб.	36 000	41 250
Среднегодовая стоимость основных средств (первоначальная), тыс. руб.	12 000	12 500

Рассчитать показатели, характеризующие интенсивность и эффективность использования основных средств:

- 1) фондоотдачу основных средств;
- 2) фондоемкость основных средств;
- 3) относительную экономию/перерасход основных средств.

Определить влияние экстенсивных и интенсивных факторов (стоимости основных средств и фондоотдачи) на объем выпущенной продукции. Сделать вывод.

#### ТЕМА 9. Анализ использования производственных ресурсов: трудовые ресурсы (2 ч.)

*Вопросы, выносимые на обсуждение:*

1. Анализ обеспеченности персоналом.
3. Анализ движения персонала.
4. Анализ фонда рабочего времени.
5. Факторный анализ годовой выработки одним рабочим и работником.

#### **Практические задания.**

1. Оценить обеспеченность трудовыми ресурсами.

Категория персонала	Численность			Прирост факта, %	
	прошлый год	отчетный год		к плану	к прошлому году
		план	факт		
Среднесписочная численность	190	200	200		
в т.ч. по основной деятельности	185	195	195		
из них:					
рабочие	155	160	164		
закройщики	28	30	32		
швеи	85	90	94		
вспомог. рабочие	42	40	38		
служащие	30	35	31		
руководители	5	5	5		
специалисты	22	25	22		
др. служащие	3	5	4		
Неосновная деятельность	5	5	5		

2. Проанализировать движение персонала организации на основании следующих данных.

Показатель	Прошлый год	Отчетный год
Численность персонала на начало года	150	180
Принято на работу	50	80
Выбыло из организации,	20	40
в т.ч.:		
- в связи с учебой	4	5
- в связи со службой в российской армии	3	2
- на пенсию	1	5
- по собственному желанию	10	20
- за нарушение трудовой дисциплины	2	8

### 3. Провести анализ использования фонда рабочего времени.

#### Баланс рабочего времени

Показатель	На одного рабочего		Изменение	
	план	факт	на одного рабочего	на всех рабочих (164 рабочих)
Календарное количество дней в т.ч.:	365	365		
нерабочие праздничные дни	11	11		
выходные дни (субботы)	52	52		
выходные дни (воскресенья)	52	52		
Номинальный фонд рабочего времени, дней				
Неявки на работу, дней в т.ч.:	36	40		
ежегодные отпуска	28	28		
отпуска по учебе	1,1	1,4		
отпуска по беременности и родам	2,3	2,1		
дополнительные отпуска	1,5	1,7		
болезни	3,1	4,3		
прогулы	–	0,5		
простои	–	2		
Явочный фонд рабочего времени, дней				
Номинальная продолжительность рабочего дня, ч	8	8		
Бюджет рабочего времени, ч				
Предпраздничные (сокращенные) дни, ч	11	11		
Льготное время для подростков, ч	2	2,5		
Перерывы в работе кормящих матерей, ч	2,5	3		
Внутрисменные простои, ч	10	15		
Полезный фонд рабочего времени, ч				
Средняя продолжительность рабочего дня, ч				
Сверхурочно отработанное время, ч	–	8		
Непроизводительные затраты рабочего времени, ч	–	10		

### 4. Провести факторный анализ годовой выработки одним работником – обобщающего показателя производительности труда.

Показатель	Предыдущий год	Отчетный год
Среднегодовая численность работников, в т.ч. рабочих	200 160	200 164
Удельный вес рабочих в общей численности работников		
Отработано дней одним рабочим за год	225	215
Отработано часов всеми рабочими	280 800	264 450
Средняя продолжительность рабочего дня, ч		
Производство продукции в ценах базисного периода, тыс. руб.	80 000	83 600
Среднегодовая выработка одного работника, тыс. руб./чел.	400	418
Выработка рабочего, тыс. руб.:		
- среднегодовая		
- среднедневная		
- среднечасовая		

### ТЕМА 10. Анализ использования производственных ресурсов: материальные ресурсы (0,5 ч.)

**Практическое задание.** Рассчитать материалоемкость и материалоотдачу в целом и по всем материальным ресурсам и их видам. Выяснить, каково влияние на материальные ресурсы объема выпуска продукции, материалоотдачи и материалоемкости.

Показатели	Базисный год	Отчётный год	Откл., тыс. руб.	Темп роста, %
Выручка от продаж, тыс. руб.	19204	28164		
Материальные затраты, тыс. руб.	8350	12300		
в том числе				
сырьё и материалы	5622	6540		
полуфабрикаты	150	480		
топливо	138	410		
энергия	1840	3900		
другие материальные затраты	600	970		
Материалоёмкость общая, руб.				
в том числе				
сырья и материалов				
полуфабрикатов				
топлива				
энергии				
других материальных затрат				
Материалоотдача общая, руб.				
в том числе				
сырья и материалов				
полуфабрикатов				
топлива				
энергии				
других материальных затрат				

### ТЕМА 11. Анализ и управление затратами и себестоимостью продукции (1 ч.) Практические задания.

#### 1. Провести анализ затрат на единицу продукции.

Исходные данные.

Вид продукции	Объем выпуска продукции, тонн		Постоянные затраты, тыс. руб.		Переменные затраты на ед., руб.		Процент прибыли
	план	факт	план	факт	план	факт	
1	2300	2400	5800	5820	324	321	12
2	1152	1150	5300	5310	510	509	11,5
3	2231	2415	6100	6090	121	134	10,8
4	2342	2340	6200	6190	115	108	12,1
5	5128	5232	3400	3410	141	138	11,4
6	6000	5983	5200	5310	144	145	12,41
Итого	19153	19520	32000	32130	–	–	–

#### 2. Рассчитать уровень затрат на 1 рубль выручки от продаж. Определить влияние факторов на величину затрат на 1 рубль проданной продукции.

Показатели	Базисный год	Отчётный год	Изменение отчётного года от базисного	
			абс., тыс. руб.	темп роста, %
Выручка от продаж, тыс. руб.	19204	28164		
Себестоимость проданной продукции, тыс. руб.	17650	19603		
Затраты на рубль проданной продукции				
Доля себестоимости в выручке от продаж, %				

### РАЗДЕЛ 3. Основы финансового анализа

#### ТЕМА 14. Анализ финансового состояния организации (2 ч.)

Практические задания.

1. Провести анализ состава, структуры и динамики средств и источников их формирования (горизонтальный и вертикальный анализ баланса).

2. Провести анализ ликвидности баланса и платежеспособности организации.

3. Провести анализ финансовой устойчивости организации с помощью абсолютных и относительных показателей.

Сделать выводы.

Источник информации – бухгалтерский баланс промышленно-производственной коммерческой организации.

**ТЕМА 15. Анализ финансовых результатов и рентабельности организации (1 ч.)**  
**Практические задания.**

1. Провести анализ структуры и динамики отчета о прибылях и убытках, финансовых результатов.

2. Провести факторный анализ прибыли от продаж с использованием факторов объема реализованной продукции, ее структуры, цены и себестоимости единицы продукции.

*Исходные данные* (в числе факторов – объем реализации, его структура, цена и себестоимость).

Вид продукции	Количество продукции, в ед.		Цена, руб.		Себестоимость, руб.	
	план	факт	план	факт	план	факт
1	6000	6230	190	196	169	174
2	3000	3540	153	157	133	136
3	7000	5980	144	146	123	125
4	5000	5120	121	123	102	104
5	8000	7890	351	356	319	323

3. Рассчитать и проанализировать показатели рентабельности. Сделать выводы.

Источник информации – отчет о прибылях и убытках коммерческой организации

**ТЕМА 16. Оценка вероятности банкротства организации (0,5 ч.)**

**Практическое задание.** Оценить вероятность банкротства различными методиками (Альтмана, Лиса, Таффлера и др.).

**РАЗДЕЛ 4. Основы инвестиционного анализа**

**ТЕМА 17. Анализ эффективности капитальных вложений (реальных инвестиций) (0,5 ч.)**

**Практическое задание.** Фирма собирается вложить средства в приобретение оборудования, стоимость которого вместе с доставкой и установкой составит 100 000 долл. Ожидается, что внедрение оборудования обеспечит получение на протяжении 6 лет чистых доходов в размерах: 25 000, 30 000, 35 000, 40 000, 45 000, 50 000 долл. Принятая норма дисконта – 10 % годовых. Определить экономическую эффективность проекта с помощью различных критериев.

**ТЕМА 19. Методы комплексного анализа экономического потенциала организации и оценка бизнеса (0,5 ч.)**

*Вопросы, выносимые на обсуждение:*

1. Стоимость организации, рассчитанная с помощью доходного подхода.
2. Стоимость организации, рассчитанная с помощью сравнительного подхода.
3. Стоимость организации, рассчитанная с помощью затратного подхода.

**ТЕМА 20. Методики рейтингового анализа (0,5 ч.)**

*Вопрос, выносимый на обсуждение:* определение рейтинга организации различными способами: метод суммы мест, метод расстояний.

**6.2 Методические указания по выполнению курсовых работ**

Учебным планом по дисциплине «Экономический анализ» для специальности «Мировая экономика» предусмотрена курсовая работа, которая выполняется студентами в 7 семестре (количество часов – 30).

Тема курсовой работы из перечня, приведенного ниже, раскрывается на базе конкретной организации (коммерческой структуры, банка, страховой компании, бюджетной организации). При выборе темы необходимо учитывать специфику деятельности организации, наличие и качество информации о ней.

Объем курсовой работы должен составлять не менее 40 страниц печатного текста (без учета приложений). Структурные элементы курсовой работы: 1) титульный лист; 2) задание на курсовую работу; 3) реферат; 4) содержание; 5) введение; 6) основное содержание работы;

7) заключение; 8) библиографический список; 9) приложения. Общие требования к оформлению этих элементов изложены в стандарте АмГУ СТО СМК 4.2.3.05-2011 «Оформление выпускных квалификационных и курсовых работ (проектов)».

Во введении обосновывается актуальность темы, ставятся цель и задачи работы, указываются объект и предмет исследования, а также методы исследования и источники информации, послужившие для раскрытия темы.

Основное содержание работы разбивается на четыре раздела. *В первом разделе* раскрываются теоретические аспекты анализа по теме работы (приводится сущность и характеристика предмета исследования, методика анализа). *Во втором разделе* дается характеристика организации – объекта исследования и проводится анализ ее финансового состояния. *В третьем разделе* раскрывается тема работы на основе данных конкретной организации по методике анализа, приведенной в первой части. *В четвертом разделе* даются рекомендации по улучшению деятельности организации, связанные с темой курсовой работы, подтвержденные расчетом экономического эффекта (эффективности).

Период исследования в работе – три полных года, предшествующих году написания работы.

В заключении приводятся краткие выводы по каждому подразделу и результатам проведенного анализа объекта исследования в целом.

Приложения могут включать таблицы, иллюстрации, документы, другие материалы, имеющие вспомогательный характер. Наличие основных форм бухгалтерской отчетности в приложении обязательно.

*Защита и оценка курсовой работы.* Курсовая работа сдается на кафедру в срок, установленный графиком сдачи курсовых работ.

Работа не принимается к защите в случае нарушения правил оформления (несоответствие стандарту), выявления замечаний по теоретической части, ошибок в практической части либо если она списана с одного литературного источника, в ней нет сравнений, основные вопросы раскрыты недостаточно полно, научный аппарат оформлен неграмотно, текст написан небрежно.

Курсовые работы, не допущенные к защите, подлежат исправлению в соответствии с замечаниями преподавателя (менять при этом тему работы запрещено). Это не является основанием для переноса срока защиты курсовой работы.

На проверку курсовой работы преподавателю отводится не более 10 дней (в том числе и на работы, представленные с нарушением сроков сдачи). Работа должна быть защищена как максимум до окончания зачетной недели.

Защита курсовых работ проводится обязательно в присутствии руководителя курсовой работы. Цель защиты – выявить глубину знаний и самостоятельность суждений студента по избранной им теме. На защите студент должен хорошо ориентироваться в представленной работе, уметь объяснить источники цифровых и прочих данных, отвечать на вопросы как теоретического, так и практического характера, относящиеся к теме курсовой работы. К защите студент готовится как по работе в целом, так и по замечаниям руководителя.

Защита состоит из краткого изложения студентом основных положений работы и ответов на вопросы принимающих защиту. Особое внимание необходимо уделить тем разделам, в которых имеются критические суждения студента по проблеме, исследованной в курсовой работе, и его предложения.

Курсовая работа оценивается по четырехбалльной шкале. Первые три раздела оцениваются максимум в один балл каждый, четвертый раздел оценивается максимум в два балла. Не оценивается выше 1 балла 4 раздел курсовой работы, содержащий предложения только декларативного характера. Таким образом, студент, отлично выполнивший и защитивший курсовую работу, содержащую объективные предложения по существу, которые подтверждены расчетами, отражающими в конечном итоге экономический эффект от предложений, получает *«отлично»*. При недостаточно полном ориентировании в работе, несущественных ошибках в ответах на вопросы, декларативных предложениях в четвертом

разделе студент получает «хорошо». Отсутствие предложений или отсутствие взаимосвязи между ними и первыми тремя частями курсовой работы при соблюдении изложенных выше условий снижает оценку до «удовлетворительно». В еще более худших случаях студент получает «неудовлетворительно».

Количество баллов по теоретической части зависит от краткости, четкости и логичности изложения материала, полноты раскрытия темы, оригинальности изложенных теорий и методик разных авторов. Практические разделы оцениваются по полноте проведенного анализа, верности расчетов и систематизации их результатов, сопоставимости используемых данных и правильности их оформления при выполнении анализа. Принимается во внимание сложность используемых методик анализа, умение студента выполнять анализ последовательно, делать обоснованные выводы и использовать их при внесении предложений, отражение в курсовой работе собственного взгляда студента на исследуемую проблему. Обязательно учитывается объективность, логичность и «понятность» выводов. Выводы студента не должны представлять собой дублирование сведений, приведенных в аналитических таблицах; теоретические положения, не имеющие отношения к ситуации, сложившейся в организации; прочую информацию не по существу поставленной задачи. При оценке курсовой работы учитывается как качество написания курсовой работы, так и ее содержание по дисциплине «Экономический анализ»:

1. Анализ движения, состава и состояния основных средств организации.
2. Анализ интенсивности и эффективности использования основных средств в организации.
3. Анализ использования машинного времени и оборудования.
4. Анализ использования производственной мощности организации.
5. Анализ амортизационной политики и затрат на содержание и эксплуатацию основных средств в организации.
6. Анализ обеспеченности организации материальными ресурсами и эффективности их использования.
7. Анализ обеспеченности организации персоналом и использования фонда рабочего времени.
8. Анализ производительности труда и трудоемкости продукции в организации.
9. Анализ фонда заработной платы в организации.
10. Анализ организационно-технического уровня производства организации.
11. Анализ динамики (выполнения плана), структуры, ассортимента объема производства и реализации продукции в организации<sup>1</sup>.
12. Анализ равномерности и ритмичности производства и реализации продукции в организации.
13. Анализ конкурентоспособности и качества продукции в организации.
14. Анализ маркетинговой деятельности организации.
15. Анализ товарооборота в организации торговли.
16. Анализ общей суммы затрат на производство продукции и себестоимости отдельных ее видов.
17. Анализ затрат на один рубль произведенной продукции в организации.
18. Анализ прямых затрат организации.
19. Анализ косвенных затрат организации.
20. Анализ соотношения «Затраты – объем производства – прибыль» (модели *CVP*) и операционного рычага организации.
21. Анализ издержек обращения в организации торговли.
22. Анализ финансовых результатов деятельности организации.
23. Анализ формирования и использования чистой прибыли организации.
24. Анализ эффективности и интенсивности использования капитала организации.

---

<sup>1</sup> Включая анализ выполнения договорных обязательств по поставке продукции

25. Анализ формирования, использования заемного капитала организации и финансового рычага.
26. Анализ формирования и использования собственного капитала организации.
27. Анализ структуры и стоимости источников формирования капитала.
28. Анализ дебиторской, кредиторской задолженностей и управление ими.
29. Анализ оборотных активов организации.
30. Анализ денежных потоков организации.
31. Анализ эффективности капитальных вложений.
32. Анализ эффективности финансовых вложений.
33. Анализ и планирование налоговой нагрузки на организацию.
34. Анализ эффективности лизинговых операций в организации.
35. Анализ эффективности арендных операций в организации.
36. Анализ доходов и расходов, не связанных с основной деятельностью организации.
37. Анализ нематериальных активов организации.
38. Анализ кредитоспособности и кредитной политики организации.
39. Анализ эффективности применения политики торговых скидок организацией торговли.
40. Анализ стоимости организации как единого имущественного комплекса.
41. Сметное планирование (бюджетирование) и анализ исполнения смет (бюджетов) в организации.
42. Комплексный анализ деятельности малого предприятия.
43. Анализ финансирования и исполнения сметы расходов бюджетной организации.
44. Анализ внебюджетных средств бюджетной организации.
45. Анализ доходов и расходов банка.
46. Анализ доходов и расходов страховой компании.
47. Анализ деятельности внебюджетных фондов.

### **6.3 Методические указания по самостоятельной работе студентов**

Самостоятельная работа студентов является составной частью учебной работы по данной дисциплине. При ее выполнении ставятся следующие задачи: закрепить и углубить полученные знания и навыки, приобрести новые знания; осуществить подготовку к предстоящим занятиям, написанию курсовой работы и экзамену.

По дисциплине «Экономический анализ» самостоятельная работа в соответствии с рабочей программой предусматривает:

знакомство с рабочей программой дисциплины и четкое осмысление каждой темы и логики их построения;

работу с основной и дополнительной литературой, а также с нормативно-правовой базой, справочно-поисковыми системами (Гарант, Консультант Плюс и др.);

подготовку к практическим занятиям по вопросам, представленным в разделах 5 и 6 данного УМК;

выполнение письменных домашних заданий (к 6 неделе в соответствии с таблицей раздела 4) в течение двух недель после получения;

решение задач, полученных на практических заданиях, а также самостоятельный их поиск и разбор;

подготовку ко всем видам контроля.

Главное назначение самостоятельной работы – это дополнение, углубление, приобретение новых знаний студентами относительно того, что было ими изучено на лекционных и практических занятиях. Это особенно важно, т.к. дисциплина «Экономический анализ» является и научно-теоретической, и прикладной, имеющей непосредственное отношение к работе организаций любых форм собственности и влияющей на деятельность этих организаций. Виды самостоятельной работы, распределенные по темам, предусматривают изучение вопросов, представленных в таблице ниже, в соответствии с указанной трудоемкостью.



По вопросам, вызывающим у студентов затруднения, им следует обратиться, прежде всего, к источникам основной и дополнительной литературы, периодическим изданиям. В любом случае отдельные разъяснения по дисциплине дает преподаватель, ведущий ее. В той же таблице приведены формы самостоятельной работы при подготовке к сдаче экзамена по дисциплине, которые сводятся к систематическому овладению теоретическими и практическими знаниями, умениями и навыками по экономическому анализу.

Таким образом, после освоения студентами дисциплины «Экономический анализ» должны быть достигнуты цели и решены задачи, на которых акцентировалось внимание в разделе 1 данного УМК.

Таблица

### Самостоятельная работа

№ п/п	Номер раздела (темы) дисциплины	Форма (вид) самостоятельной работы	Трудоёмкость в часах
1	<b>Раздел 1. Теория экономического анализа: основы</b> Тема 1. Введение в экономический анализ	Изучение вопросов: роль экономического анализа в управлении предприятием. Место экономического анализа в системе других наук. Пользователи результатов анализа. Метод экономического анализа, методология и методика экономического анализа. Информационное обеспечение анализа. Сравнение в экономическом анализе. Решение задач, полученных на дом	1
2	Тема 2. Сущность факторного анализа. Способы и приемы детерминированного факторного анализа	Изучение вопросов: построение и преобразование детерминированных факторных моделей, способы измерения влияния факторов в таких моделях. Решение задач, полученных на дом	1
3	Тема 3. Концепция жизненного цикла изделия, техники и технологии	Изучение вопросов: жизненный цикл изделия, техники, технологии. Методика экономического анализа и стадии жизненного цикла развития систем. Технологии непрерывной информационной поддержки жизненного	2
4	Тема 4. Принципы поиска и определения резервов в экономическом анализе	<del>Изучение</del> <del>вопросов:</del> понятие и экономическая сущность резервов. Принципы классификации резервов. Принципы организации поиска резервов. Методика определения величины	2
5	<b>Раздел 2. Управленческий анализ (анализ ресурсов организации)</b> Тема 6. Роль экономического анализа в разработке и мониторинге бизнес-планов	<del>Изучение</del> <del>вопросов:</del> назначение и задачи бизнес-плана. Виды, содержание и последовательность разработки бизнес-планов. Методы анализа, используемые при составлении бизнес-планов. Структура бизнес-плана. Бюджетирование текущей деятельности. Виды бюджетов и принципы их	2
6	Тема 12. Анализ денежных потоков и налоговой нагрузки на организацию	<del>Изучение</del> <del>вопросов:</del> сущность отчета о движении денежных средств (ОДДС). Основные понятия, используемые при анализе ОДДС. Задачи и этапы анализа денежных потоков. Прямой метод анализа денежных потоков. Косвенный метод анализа денежных потоков. Анализ наличия неденежных форм расчетов. Анализ сбалансированности и эффективности денежных потоков. Анализ налоговой нагрузки. Самостоятельный подбор и решение	2
7	Тема 13. Анализ технико-организационного	<del>Изучение</del> <del>вопросов:</del> характеристика	2

	уровня и других условий производства	технологического уровня развития производства. Характеристика технологического уровня развития производства. Анализ уровня организации производства. Анализ уровня управления. Анализ и оценка экономической эффективности внедрения технико-организационных мероприятий и выявление влияния факторов на их изменение. Самостоятельный подбор и решение задач	
8	<b>Раздел 3. Основы финансового анализа</b> Тема 16. Оценка вероятности банкротства организации	Изучение вопросов: анализ кредитоспособности организации. Оценка вероятности банкротства различными методиками и их	1
9	<b>Раздел 4. Основы инвестиционного анализа</b> Тема 17. Анализ эффективности капитальных вложений (реальных	Изучение вопросов: анализ эффективности реальных инвестиций по различным критериям. Самостоятельный подбор и решение задач	1
10	<b>Раздел 5. Обобщающая оценка деятельности организации</b> Тема 19. Методы комплексного анализа экономического потенциала организации и оценка бизнеса	Изучение вопросов: оценка интенсификации использования производственных и финансовых ресурсов. Методика анализа стоимости организации как имущественного	2
11	Тема 20. Методики рейтингового анализа	Изучение вопросов определения рейтинга организации различными способами: метод суммы мест, метод расстояний, таксонометрический метод. Выполнение расчетного домашнего задания каждым студентом индивидуально в течение 4-6 недели, сдаваемого на проверку к первой	2
12	<i>Написание и защита курсовой работы</i>	<b>Выбор темы (тема исследования), объекта исследования, написание работы согласно предъявляемым требованиям, сдача на проверку, защита работы на оценку до окончания семестра</b>	30
13	Все темы практических занятий	Подготовка к практическим занятиям, к текущему и промежуточному контролю по учебно-методическим материалам, материалам лекций	В течение семестра
14	Подготовка к сдаче экзамена	Подготовка по вопросам, список которых представлен в разделе 8 рабочей программы, закрепление навыка решения практических задач с умением формулировать выводы	Экзаменационная сессия
<b>Итого</b>			<b>48</b>

### ***Варианты домашних заданий.***

Задания выполняются индивидуально каждым студентом в течение двух недель после получения, затем сдаются на проверку преподавателю, который делает отметку о зачете, если задание выполнено безошибочно, либо направляет его студенту на доработку в соответствии с замечаниями.

**ДОМАШНЕЕ ЗАДАНИЕ № 1.** Подобрать систему экономических показателей, наиболее полно характеризующих деятельность 6 организаций (торговых, промышленных). Определить рейтинг этих предприятий методом суммы мест и таксонометрическим методом.

**ДОМАШНЕЕ ЗАДАНИЕ № 2.** Приведены показатели оценки прибыльности хозяйственной деятельности и эффективности управления по шести предприятиям.

В процентах

№ предприятия	Рентабельность активов	Чистая прибыль к себестоимости реализованной продукции	Рентабельность собственного капитала	Рентабельность продаж	Рентабельность всей деятельности (через прибыль до ф/о)	Чистая рентабельность
А	1	2	3	4	5	6
1	??	?	?	?	?	?
2	?	?	?	?	?	?
3	?	?	?	?	?	?
4	?	?	?	?	?	?
5	?	?	?	?	?	?
6	?	?	?	?	?	?

\* Значения показателей рентабельности заполнить самостоятельно (делать это нужно с экономической грамотностью, например, чистая рентабельность будет всегда меньше рентабельности продаж, рентабельности основной деятельности и т.п.)

На основании приведенных данных:

1) составить матрицу исходных данных, стандартизированных коэффициентов, квадратов, взвешенных величин. Показатели имеют следующую оценку в баллах: 2 и 6 показатели – 4 балла; 1 и 5 показатели – 3 балла; 3 и 4 показатели – 2 балла;

2) распределить предприятия по уровню рентабельности, присвоив соответствующие места, и прокомментировать полученные результаты.

*Последовательность выполнения задания 2.*

1. Строится матрица исходных данных.

2. Строится матрица стандартизированных коэффициентов путем деления каждого значения в матрице исходных данных на максимальное значение в соответствующей графе.

3. Составляется матрица квадратов стандартизированных коэффициентов путем возведения в квадрат каждого значения предыдущей матрицы.

4. Каждое значение матрицы квадратов умножается на соответствующую оценку в баллах и составляется матрица взвешенных величин.

5. Полученные значения взвешенных коэффициентов суммируются по каждой строке матрицы (по каждому предприятию) и определяется рейтинг каждого предприятия:

$$R = \sqrt{\sum_{i=1}^n k_i x_i},$$

где  $k$  – оценка в баллах,  $x$  – коэффициент оценки.

Большемому значению рейтинга соответствует лучшее место предприятия.

## 7 КОНТРОЛЬ ЗНАНИЙ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

### 7.1 Текущий контроль знаний

Текущий контроль знаний по дисциплине «Экономический анализ» реализуется в следующих аспектах:

- 1) проверка посещаемости занятий студентами (в течение семестра);
- 2) устный опрос студентов, их выступление с докладами (в течение семестра);
- 3) проверка решения задач на практических занятиях (в течение семестра);
- 4) проверка выполненных домашних заданий индивидуально каждым студентом (6 неделя семестра);

5) проведение текущего тестирования по изученным темам (4, 12, 14 недели семестра) – в тест включаются вопросы в количестве от пяти до семи;

6) проведение самостоятельных письменных работ, приуроченных к контрольным точкам (6 и 16 недели семестра) – в работу включаются до трех заданий (один теоретический вопрос и две задачи).

*Примеры текущих тестовых вопросов:*

1. Расчет абсолютных отклонений показателей – это:
  - 1) трендовый анализ; 2) вертикальный анализ; 3) горизонтальный анализ.
2. Не относится к традиционным способам обработки информации:
  - 1) балансовый способ; 2) индексный способ; 3) детализации и группировки.
3. Методическое обеспечение экономического анализа представлено:
  - 1) статистикой; 2) менеджментом; 3) бухгалтерским учетом.
4. В основу экономического анализа положен директивный подход:
  - 1) да; 2) нет.
5. Методика экономического анализа включает этапы аналитического исследования и ...:
  - 1) традиционные способы обработки информации;
  - 2) факторный анализ;
  - 3) приемы и способы анализа.
6. Произведение факторов, в сущности, представляет:
  - 1) жестко детерминированную модель;
  - 2) стохастическую модель;
  - 3) линейную модель.
7. Базой для проведения перспективного анализа служит:
  - 1) оперативный анализ; 2) межфирменный анализ; 3) текущий анализ.
8. Влияние фактора  $b$  в трехфакторной мультипликативной модели  $y = a \times b \times c$  способом абсолютных разниц будет найдено:
  - 1)  $\Delta y(b) = a_0 \times \Delta b \times c_0$ ;
  - 2)  $\Delta y(b) = a_1 \times \Delta b \times c_1$ ;
  - 3)  $\Delta y(b) = a_1 \times \Delta b \times c_0$ .
9. Источник информации для проведения анализа деловой активности организации:
  - 1) отчет о прибылях и убытках;
  - 2) бухгалтерский баланс и отчет о прибылях и убытках;
  - 3) бухгалтерский баланс.
10. Одно из неравенств, подтверждающих соблюдение «золотого правила экономики организации»:
  - 1) темп роста выручки превышает темп роста прибыли;
  - 2) темп роста прибыли превышает темп роста выручки.
11. Агрегат А4 (труднореализуемые активы) не включает статью:
  - 1) незавершенное строительство;
  - 2) долгосрочные финансовые вложения;
  - 3) НДС по приобретенным ценностям.
12. Рост показателей ресурсоемкости:
  - 1) увеличивает прибыль;
  - 2) снижает прибыль;
  - 3) не влияет на прибыль.
13. Высокий уровень операционного рычага подтверждает высокое качество прибыли:
  - 1) да; 2) нет.
14. Показатели рентабельности характеризуют:
  - 1) экономический эффект, полученный в результате деятельности организации;
  - 2) эффективность деятельности организации;
  - 3) финансовую устойчивость организации.
15. Величина активов, очищенная от суммы обязательств, будет именоваться:
  - 1) собственным капиталом;
  - 2) заемным капиталом;
  - 3) собственными оборотными средствами.
16. Вид сравнительного анализа, основанный на расчете показателей структуры:
  - 1) горизонтальный;

- 2) трендовый;
- 3) факторный;
- 4) вертикальный.

17. Стоимость всей произведенной продукции и (или) выполненных работ, оказанных услуг, товаров, исключая незавершенное производство и внутрихозяйственный оборот составляет:

- 1) валовую продукцию;
- 2) товарную продукцию;
- 3) валовой оборот;
- 4) реализованную продукцию.

18. Положительное значение прироста объема выпущенной продукции за счет структурного фактора означает:

- 1) увеличение доли более рентабельной продукции;
- 2) увеличение доли более дорогой продукции;
- 3) увеличение доли более дешевой продукции.

19. Выпуск продукции в соответствии с планом-графиком за каждый отрезок времени в течение отчетного периода называется:

- 1) равномерностью производства;
- 2) ритмичностью производства;
- 3) штурмовщиной;
- 4) перепроизводством.

20. Пусть  $OC_0$  и  $OC_1$  – соответственно среднегодовая стоимость основных производственных средств в базисном и отчетном периодах,  $I_{ВП}$  – индекс объема выпущенной продукции. Относительная экономия основных производственных средств будет достигнута, если:

- 1)  $OC_1 < OC_0 \times I_{ВП}$ ;
- 2)  $OC_1 + OC_0 \times I_{ВП}$ ;
- 3)  $(OC_1 - OC_0) \times I_{ВП}$ ;
- 4)  $OC_1 - OC_0 \times I_{ВП}$ .

21. Производство удельного веса активной части основных средств в общей их стоимости и фондоотдачи активной части основных средств в результате даст показатель:

- 1) фондорентабельности;
- 2) фондоотдачи всех основных средств;
- 3) относительной экономии основных средств;
- 4) фондоемкости основных средств.

22. При расчете показателей, характеризующих движение основных средств, стоимостная оценка основных средств должна быть:

- 1) первоначальной;
- 2) остаточной;
- 3) ликвидационной;
- 4) продажной.

23. Максимальное значение коэффициента износа основных средств не превысит:

- 1) нуля; 2) единицы; 3) двух;
- 4) «минус» единицы.

24. При расчете явочного фонда рабочего времени не учитывают:

- 1) выходные и праздничные дни;
- 2) неявки на работу;
- 3) время, не отработанное в предпраздничные (сокращенные) дни.

25. Потери рабочего времени, вызванные отпуском по беременности и родам, относятся к:

- 1) непроизводительным потерям рабочего времени;
- 2) производительным потерям рабочего времени;
- 3) целодневным потерям рабочего времени;

- 4) внутрисменным потерям рабочего времени.
26. Если трудоемкость снизится на 4 %, то производительность труда:
- 1) тоже снизится на 4 %;
  - 2) увеличится на 4 %;
  - 3) увеличится на 4,17 %.
27. Рост отпускной цены на реализуемую продукцию при прочих равных условиях:
- 1) уменьшит величину показателя затрат на 1 рубль продукции;
  - 2) повысит величину показателя затрат на 1 рубль продукции;
  - 3) в среднем не изменит величину показателя затрат на 1 рубль продукции.
28. По способу включения в себестоимость затраты подразделяются:
- 1) на постоянные и переменные;
  - 2) по элементам;
  - 3) на прямые и косвенные;
  - 4) по статьям калькуляции.
29. Зона прибыли увеличится, если точка безубыточности:
- 1) сдвинется вправо;
  - 2) сдвинется влево;
  - 3) останется на том же уровне.
30. Соотношение полезного фонда рабочего времени (в часах) и явочного фонда рабочего времени (в днях) образует:
- 1) непроизводительное время;
  - 2) целодневные потери рабочего времени;
  - 3) продолжительность рабочего дня;
  - 4) внутрисменные потери рабочего времени.
31. Темп роста годовой выработки одним работником:
- 1) должен быть меньше темпа роста средней заработной платы одного работника;
  - 2) должен быть ровно на одном уровне с темпом роста средней заработной платы одного работника;
  - 3) должен быть больше темпа роста средней заработной платы одного работника.
32. Положительный прирост объема выпущенной продукции в натуральном выражении при неизменности затрат на ее производство приведет:
- 1) к росту себестоимости единицы продукции;
  - 2) к снижению себестоимости единицы продукции;
  - 3) к неизменности себестоимости единицы продукции.
33. К экстенсивному фактору изменения прямых затрат на оплату труда относится:
- 1) трудоемкость производства единицы  $i$ -го вида продукции;
  - 2) оплата труда за производство единицы  $i$ -го вида продукции;
  - 3) общий объем производства продукции.
34. Материалоемкость по прямым материальным затратам – это:
- 1) соотношение всех и прямых материальных затрат;
  - 2) соотношение объема выпущенной продукции и прямых материальных затрат;
  - 3) соотношение прямых материальных затрат и объема выпущенной продукции.
35. Рассчитав какой показатель, можно узнать, на сколько процентных пунктов изменится прибыль при изменении объема продаж на 1 процентный пункт:
- 1) эффект финансового рычага;
  - 2) эффект операционного рычага;
  - 3) рентабельность производства;
  - 4) рентабельность продаж.
36. Активы с высоким риском вложения включают:
- 1) денежные средства;
  - 2) затраты в незавершенном производстве;
  - 3) дебиторская задолженность сроком погашения до 12 месяцев;

4) залежалые запасы.

37. Расчет удельного веса собственного капитала в общей сумме источников формирования имущества представляет собой:

- 1) определение коэффициента финансовой зависимости;
- 2) определение коэффициента автономии;
- 3) определение коэффициента маневренности собственного капитала.

38. Превышение собственных оборотных средств над величиной запасов:

- 1) подтверждает абсолютную финансовую устойчивость предприятия;
- 2) свидетельствует о неустойчивом состоянии предприятия;
- 3) свидетельствует о предкризисном финансовом состоянии предприятия.

39. Скорость, с которой происходит преобразование активов в деньги, оценивается с помощью:

- 1) коэффициентов закрепления активов;
- 2) коэффициентов ликвидности;
- 3) коэффициентов оборачиваемости активов.

40. К наиболее ликвидным активам относятся:

- 1) дебиторская задолженность и денежные средства;
- 2) денежные средства и запасы;
- 3) денежные средства и краткосрочные финансовые вложения.

41. Степень покрытия обязательств организации ее активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств, – это:

- 1) финансовая устойчивость;
- 2) ликвидность активов;
- 3) ликвидность баланса;
- 4) рентабельность.

42. К постоянным источникам финансирования относятся:

- 1) основные средства;
- 2) кредиторская задолженность;
- 3) собственный капитал;
- 4) долгосрочные обязательства.

43. Рентабельность собственного капитала определяется отношением:

- 1) средней величины собственного капитала к величине чистой прибыли;
- 2) средней величины собственного капитала к величине прибыли от продаж;
- 3) величины чистой прибыли к средней величине собственного капитала;
- 4) величины выручки к средней величине собственного капитала.

44. Произведение средней величины оборотных активов и коэффициента оборачиваемости оборотных активов дает показатель:

- 1) рентабельности оборотных активов;
- 2) коэффициент закрепления оборотных активов;
- 3) выручки от реализации;
- 4) прибыли от продаж.

***Пример самостоятельной письменной работы к первой контрольной точке:***

1. Понятие и этапы проведения детерминированного факторного анализа. Виды факторных моделей с примерами.

2. За счет роста коэффициента оборачиваемости оборотных активов на 1,05 оборота выручка от реализации возросла на 1 200 000 руб. Найти среднюю величину оборотных активов за отчетный период.

3. Относительная экономия от использования материальных ресурсов в отчетном году по сравнению с предыдущим составила 150 тыс. руб. Найти объем выпущенной продукции за отчетный год, если материалоемкость отчетного года равна 0,43, а предыдущего года – 0,48.

***Пример самостоятельной письменной работы ко второй контрольной точке:***

1. Перечислить показатели, количественно и качественно характеризующие персонал.

2. Предприятие выпускает два вида продукции. Цена первого вида 100 руб., второго – 210 руб. За отчетный год произведено 2500 шт. продукции. Доля продукции первого вида увеличилась по сравнению с предыдущим периодом на 10 процентных пунктов, доля продукции второго вида – уменьшилась на 10 процентных пунктов. Определить влияние структурного сдвига на изменение выпуска продукции.

3. Фондоотдача активной части основных средств равна 1,2 руб., а доля активной части составляет 80 %. Найти величину основных средств, если выпуск продукции составляет 8000 тыс. руб.

## **7.2 Итоговый контроль знаний**

Формами итогового контроля знаний по дисциплине «Экономический анализ» являются:

- *проведение экзамена* – в период экзаменационной сессии по окончании 6 семестра.

- *защита курсовой работы* – в 7 семестре (подробнее указано в п. 6.2);

Экзамен сдается *по билетам*, структура каждого из которых включает:

один теоретический вопрос из списка, представленного ниже;

вопросы в тестовой форме;

практическое задание.

Время, отводимое на сдачу экзамена, составляет не более двух академических часов. Экзамен сдается в письменной форме.

### ***Примерные вопросы к экзамену по дисциплине «Экономический анализ»:***

1. Понятие анализа и экономического анализа. Метод, методика и методология экономического анализа. Диалектический подход к анализу. Роль экономического анализа в деятельности организации.

2. Предмет, объект, цели экономического анализа. Функции, задачи, принципы и пользователи экономического анализа.

3. Виды экономического анализа. Связь экономического анализа с другими дисциплинами.

4. Организация и информационное обеспечение экономического анализа. Этапы проведения экономического анализа.

5. Способы экономического анализа и обработки экономической информации в анализе. Способы приведения показателей в сопоставимый вид.

6. Понятие и виды факторного анализа. Классификация факторов. Задачи и этапы проведения детерминированного факторного анализа. Типы детерминированных факторных моделей.

7. Типы детерминированных факторных моделей. Способы их преобразования.

8. Способы измерения влияния факторов в детерминированном факторном анализе.

9. Понятие и виды резервов. Методика определения их величины.

10. Общий анализ внеоборотных активов. Анализ структуры, динамики и эффективности использования оборотных активов.

11. Основные понятия в анализе объема производства и реализации продукции. Анализ ритмичности производственно-сбытовых процессов.

12. Анализ объема производства и реализации: анализ динамики, структуры, ассортимента, качества, брака продукции.

13. Понятие постоянных и переменных затрат. Анализ безубыточности производства. Определение запаса коммерческой надежности, точки безубыточности алгебраически и графически. Эффект операционного рычага.

14. Основы маркетингового анализа. SWOT-анализ.

15. Анализ динамики, структуры, технического состояния, интенсивности и эффективности использования основных средств.

16. Понятие и классификация основных средств. Задачи анализа основных средств. Анализ использования машин и оборудования. Производственная мощность оборудования.



17. Понятие и классификация персонала организации. Задачи, источники информации для анализа персонала организации. Анализ использования фонда рабочего времени.
18. Анализ производительности труда и трудоемкости продукции.
19. Анализ эффективности использования персонала. Анализ фонда заработной платы и эффективности его использования.
20. Понятие и классификация персонала организации. Анализ обеспеченности организации персоналом, динамики и структуры его численности.
21. Понятие, значение и задачи организационно-технического уровня (ОТУ) производства. Показатели ОТУ производства.
22. Понятие затрат, расходов и себестоимости продукции (работ, услуг). Цель и задачи (направления) анализа себестоимости. Основные классификационные признаки затрат. Анализ себестоимости отдельных видов продукции.
23. Анализ прямых и косвенных затрат на производство.
24. Анализ общей величины себестоимости и показателей, ее характеризующих (обобщающих и частных).
25. Понятие материальных ресурсов и материальных затрат на производство. Этапы и информационное обеспечение анализа материальных ресурсов. Анализ обеспеченности материальными ресурсами.
26. Анализ эффективности использования материальных ресурсов.
27. Анализ инвестиционной деятельности организации.
28. Понятие и задачи финансового анализа. Общая оценка структуры имущества организации и его источников. Варианты интерпретации статей актива и пассива баланса.
29. Формирование агрегированного баланса. Анализ ликвидности бухгалтерского баланса и коэффициентов платежеспособности.
30. Понятие финансового состояния и финансовой устойчивости. Типы финансовой устойчивости. Анализ коэффициентов финансовой устойчивости (структуры капитала).
31. Общая оценка показателей отчета о прибылях и убытках. Анализ структуры и динамики финансовых результатов. Анализ качества прибыли.
32. Анализ формирования прибыли. Факторный анализ прибыли от продаж (в числе факторов – элементы затрат и статьи из отчета о прибылях и убытках).
33. Анализ деловой активности и показателей рентабельности. Рентабельность собственного капитала по модели «Du Pont». Анализ темпа экономического роста организации. Анализ дебиторской и кредиторской задолженностей. Анализ обязательств организации.
35. Анализ эффективности и интенсивности использования капитала. Эффект финансового рычага.
36. Анализ источников формирования капитала. Анализ структуры и стоимости капитала. Средневзвешенная стоимость капитала.
37. Основные понятия, используемые при анализе денежных потоков организации. Задачи и этапы анализа. Прямой и косвенный метод анализа денежных потоков.

***Примеры тестовых экзаменационных заданий:***

1. Вид анализа, основанный на расчете показателей структуры:
  - 1) горизонтальный; 2) трендовый; 3) факторный; 4) вертикальный.
2. При изменении удельного веса продукции в общем ее выпуске с целью сопоставимости показателей необходимо:
  - 1) нейтрализовать объемный фактор;
  - 2) нейтрализовать стоимостной фактор;
  - 3) нейтрализовать структурный фактор.
3. По формуле рассчитывается коэффициент:
  - 1) обеспеченности собственными оборотными средствами;
  - 2) концентрации собственного капитала;
  - 3) маневренности собственного капитала.

4. Бессрочные пассивы относятся к группе:  
 1) П1; 2) П2; 3) П3; 4) П4.
5. За счет каких источников необходимо формировать внеоборотные активы, чтобы не была нарушена финансовая устойчивость организации:  
 1) за счет собственного капитала, краткосрочных кредитов и займов;  
 2) только за счет долгосрочных кредитов и займов;  
 3) за счет собственного капитала, долгосрочных кредитов и займов.
6. Коэффициент оборота по выбытию – это отношение количества уволившихся за год работников к:  
 1) среднесписочной численности персонала; 2) численности персонала на середину года;  
 3) численности персонала на начало года; 4) численности персонала на конец года.
7. Затраты рабочего времени на исправление забракованной продукции относятся:  
 1) к целодневным потерям рабочего времени;  
 2) к непроизводительным затратам рабочего времени;  
 3) к внутрисменным потерям рабочего времени;  
 4) ни к одной из представленных категорий.
8. Уровень квалификации на предприятии составляет более единицы. Это означает, что:  
 1) фактический уровень квалификации рабочих превышает квалификационный уровень работ;  
 2) имеется несоответствие уровня выполняемых работ уровню квалификации рабочих, последний необходимо повышать.
9. Фондоёмкость основных производственных средств – это:  
 1) отношение среднегодовой стоимости основных производственных средств к прибыли от продаж;  
 2) отношение среднегодовой стоимости основных производственных средств к стоимости произведенной продукции;  
 3) отношение стоимости произведенной продукции к стоимости основных производственных средств.
10. На увеличение производительности труда влияет объем выпущенной продукции:  
 1) да; 2) нет.

**Примеры практических заданий на экзамен.**

1. Оценить эффективность использования материальных ресурсов. Провести факторный анализ одного из обобщающих показателей эффективности использования материальных ресурсов методом цепных подстановок и интегральным методом. Результаты оформить в таблице. Сделать вывод.

В тысячах рублей

Показатель	1-й год	2-й год	3-й год
Выпуск продукции в сопоставимых ценах	1100	1080	1210
Материальные затраты – всего,	630	610	640
в т.ч. прямые материальные затраты	440	450	480

2. Провести факторный анализ объема выпущенной продукции способом абсолютных разниц на основании приведенных данных. Результаты оформить в таблице. Сделать вывод.

Показатель	План	Факт
Объем выпущенной продукции, тыс. руб.	1000	1100
Среднесписочная численность работников, чел., в т.ч.: рабочих	80 64	80 65
Среднее количество отработанных всеми рабочими человеко-дней	12 800	13 325
Среднее количество отработанных всеми рабочими человеко-часов	96 000	103 935

3. Провести факторный анализ объема выпущенной продукции способом абсолютных разниц на основании приведенных данных. Результаты оформить в таблице. Сделать вывод.

Показатель	План	Факт
Объем выпущенной продукции, тыс. руб.	1000	1100
Среднесписочная численность работников, чел., в т.ч.: рабочих	80 64	80 65
Среднее количество отработанных всеми рабочими человеко-дней	12 800	13 325
Среднее количество отработанных всеми рабочими человеко-часов	96 000	103 935

4. Выявить влияние факторов на среднегодовую выработку продукции одним рабочим способами абсолютных и относительных разниц. Рассчитать общее относительное увеличение рабочего времени. Сделать вывод.

Показатель	1-й год	2-й год
Среднесписочная численность рабочих, чел.	510	508
Количество отработанных всеми рабочими: - дней - часов	130 050 1 014 390	131 064 1 035 405,6
Среднечасовая выработка рабочего, руб.	218	223

5. На основании приведенных данных рассчитать средний тарифный коэффициент рабочих и работ, а также средний тарифный разряд работ и рабочих. Сделать вывод относительно того, повысился или снизился уровень квалификации в организации.

Разряд рабочих и работ	Тарифный коэффициент	Трудоемкость работ, нормо-ч		Фактическая численность рабочих, чел.	
		1-й год	2-й год	1-й год	2-й год
I	1,00	–	–	–	–
II	1,30	284 000	284 800	180	181
III	1,69	190 000	184 000	117	118
IV	1,96	501 100	499 200	308	303
V	2,27	110 220	113 600	65	61
VI	2,63	70 000	70 400	44	41

6. На основании приведенных данных исследовать влияние структурных сдвигов на изменение объема выпуска продукции методами прямого счета и средних цен. Сделать вывод.

Наименование вида продукции	Оптовая плановая цена за единицу продукции, руб.	Выпуск продукции, шт.	
		план	факт
А	10 602	31 807	32 155
Б	50 280	2 266	2 711
В	17 086	2 294	3 317

7. Проанализировать ритмичность выпуска продукции, рассчитав коэффициент ритмичности (два варианта расчета), коэффициент вариации, общее число аритмичности. Сделать вывод.

Декады месяца	Выпуск продукции, тыс. руб.	
	план	факт
1	10 150	10 100
2	11 200	11 150
3	11 000	11 200

8. Рассчитать фондоотдачу всех основных средств и их активной части, фондоемкость всех основных средств, амортизационную отдачу, амортизационную емкость. Оценить интенсификацию деятельности предприятия по авансированным и потребленным основным средствам с определением относительной экономии/перерасхода. Сделать вывод.

Показатели	Предыдущий год	Отчетный год
------------	----------------	--------------

Объем выпущенной продукции, тыс. руб.	30 000	42 000
Среднегодовая стоимость основных средств, всего, в т.ч. активной части	8960 7520	9180 7770
Амортизационные отчисления, тыс. руб.	2880	3210

9. Провести факторный анализ рентабельности собственного капитала (модель «*Du Pont*») методами абсолютных и относительных разниц на основании следующих данных.

Показатель	Предыдущий год	Отчетный год
Выручка от реализации продукции	6 756 281	7 385 688
Чистая прибыль	822 588	616 372
Среднегодовая величина активов	3 195 027	6 252 323
Среднегодовая величина собственного капитала	1 436 489	2 052 861

Рассчитать темп экономического роста организации при условии, что доля нераспределенной прибыли в чистой прибыли составляла в предыдущем году 0,85, в отчетном – 0,82.

10. Выявить влияние факторов на результативный показатель способом цепных подстановок и относительных разниц. Сделать вывод.

Показатель	Уровень показателя		Прирост	
	$t_0$	$t_1$	абс. +, –	относ., %
Среднесписочная численность рабочих, чел.	568	579		
Количество отработанных всеми рабочими:				
- дней	144 272	148 224		
- часов	1 082 040	1 126 502,4		

### **Критерии оценивания.**

Оценка за экзамен ставится исходя из четырехбалльной системы.

«*Отлично*» получает студент, который:

- дал правильный ответ на теоретический вопрос. Это значит, что вопрос раскрыт полно (даны определения терминам, приведены методика анализа, необходимые формулы, характеристика показателей), логично, аккуратно, в ответе отсутствует несущественная, излишняя информация;

- дал правильные ответы на не менее чем 6 вопросов (75 %) в тестовой форме;

- правильно решил задачу, т.е. безошибочно провел расчеты всех необходимых показателей, сформулировал четкие и логичные выводы относительно полученных результатов и аккуратно оформил их.

Студент не может получить «отлично», если неверно раскроет теоретический вопрос и/или даст неправильные ответы на менее половины вопросов в тестовой форме, и/или неверно выполнит задачу. В каждом из этих случаев (по отдельности) студент может получить «*хорошо*». «Хорошо» также ставится тем студентам, которые допустили существенные ошибки при раскрытии теоретического вопроса и/или решении задачи, несмотря на все правильные ответы на вопросы в тестовой форме. Таким образом, тестовые вопросы имеют более низкий приоритет перед другими заданиями.

«*Удовлетворительно*» ставится, если студентом дан обрывочный, неполный ответ на теоретический вопрос, более половины ответов на вопросы в тестовой форме неправильны, фрагментарное, неполное решение задачи.

В случаях, еще более худших, чем описаны выше (например, отсутствие решенной задачи), студент получает «неудовлетворительно». При этом если студентом даны ответы только на вопросы в тестовой форме, но отсутствует какой-либо ответ на теоретический вопрос и какое-либо решение задачи, то оценка повышена быть не может.

## **8 ИНТЕРАКТИВНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ И ИННОВАЦИОННЫЕ МЕТОДЫ, ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ В ОБРАЗОВАТЕЛЬНОМ ПРОЦЕССЕ**

Интерактивная модель обучения ориентирована не только на взаимодействие обучаемых с преподавателем, но и друг с другом. Роль преподавателя сводится к направлению деятельности студентов на достижение целей занятия.

Основные интерактивные методы, применяемые в процессе изучения дисциплины «Экономический анализ»:

**1. Анализ конкретных ситуаций.**

Различают несколько видов ситуаций:

ситуация-проблема представляет собой описание реальной проблемной ситуации. Цель обучаемых: найти решение ситуации или прийти к выводу о его невозможности;

ситуация-оценка описывает положение, выход из которого уже найден. Цель обучаемых: провести критический анализ принятых решений, дать мотивированное заключение по поводу представленной ситуации и ее решения;

ситуация-иллюстрация представляет ситуацию и поясняет причины ее возникновения, описывает процедуру ее решения. Цель обучаемых: оценить ситуацию в целом, провести анализ ее решения, сформулировать вопросы, выразить согласие-несогласие;

ситуация-упреждение описывает применение уже принятых ранее решений, в связи с чем ситуация носит тренировочный характер, служит иллюстрацией к той или иной теме. Цель обучаемых: проанализировать данные ситуации, найденные решения, используя при этом приобретенные теоретические знания.

**2. Разыгрывание ролей (ролевая игра)** – имитационный игровой метод активного обучения, характеризующийся следующими признаками:

наличие задачи (проблемы);

распределение ролей между участниками ее решения.

**3. Деловая игра** – форма воссоздания предметного и социального содержания будущей профессиональной деятельности специалиста, моделирования таких систем отношений, которые характерны для этой деятельности как целого.

Деловые игры являются педагогическим средством и активной формой обучения, которая интенсифицирует учебную деятельность, моделируя управленческие, экономические, психологические, педагогические ситуации и дают возможность их анализировать и вырабатывать оптимальные действия в дальнейшем. Деловые игры приводят к тому, что студенты не только сами стремятся выполнять хорошо задание, но и побуждают к этому своих однокурсников. Они делают процесс обучения интересным и занимательным, создают у студентов доброе рабочее настроение.

**4. Проблемное обучение** – это такая организация учебных занятий, которая предполагает создание под руководством преподавателя проблемных ситуаций и активную самостоятельную деятельность студентов по их разрешению, в результате чего и происходит творческое овладение профессиональными знаниями, навыками и умениями и развитие мыслительных способностей.

Основные условия успешного проблемного обучения:

1) необходимо вызвать интерес к содержанию проблемы;

2) обеспечить посильность работы с возникающими проблемами;

3) получаемая при решении информация должна быть значимой, важной в учебно-профессиональном плане;

4) проблемное обучение реализуется успешно лишь при определенном стиле общения между преподавателем и обучаемыми, когда возможна свобода выражения своих мыслей и взглядов студентами при пристальном доброжелательном внимании преподавателя к мыслительному процессу учащегося. В результате такое общение в виде диалога направлено на поддержание познавательной, мыслительной активности студентов.

**5. Опережающая самостоятельная работа** – изучение студентами нового материала до его изложения преподавателем на лекции и других аудиторных занятиях.

Опережающая самостоятельная работа имеет две формы:

1) *опережающие задания практического характера*. До начала изучения новой темы студентам предлагается провести наблюдение на практике. Это позволяет преподавателю опереться на опыт студентов, а у студентов вызывает интерес к теоретическому материалу;

2) *опережающие работы теоретического характера*. Студенты самостоятельно изучают отдельные темы, отдельные вопросы, дополнительную литературу до изучения теоретического материала. Например, анализ документальных источников по теме, подготовка сообщений о практическом опыте в изучаемой области, изучение методических разработок и рекомендаций, знакомящих студентов с предстоящей профессиональной деятельностью и другое.

В процессе самостоятельной работы вырабатываются значительный багаж знаний, навыков и умений, способность анализировать, осмысливать и оценивать современные события, решать профессиональные задачи на основе единства теории и практики, что гарантирует успешное освоение современной профессии.

В интерактивной форме могут проводиться как практические занятия, так и лекции. Среди последних могут быть выделены:

**Проблемная лекция.** Преподаватель в начале и по ходу изложения учебного материала создает проблемные ситуации и вовлекает студентов в их анализ. Разрешая противоречия, заложенные в проблемных ситуациях, обучаемые самостоятельно могут прийти к тем выводам, которые преподаватель должен сообщить в качестве новых знаний.

**Лекция с запланированными ошибками (лекция-провокация).** После объявления темы лекции преподаватель сообщает, что в ней будет сделано определенное количество ошибок различного типа: содержательные, методические, поведенческие и т.д. Студенты в конце лекции должны назвать ошибки.

**Лекция вдвоем.** Представляет собой работу двух преподавателей, читающих лекцию по одной и той же теме и взаимодействующих как между собой, так и с аудиторией. В диалоге преподавателей и аудитории осуществляется постановка проблемы и анализ проблемной ситуации, выдвижение гипотез, их опровержение или доказательство, разрешение возникающих противоречий и поиск решений.

**Лекция-визуализация.** В данном типе лекции передача преподавателем информации студентам сопровождается показом различных рисунков, структурно-логических схем, опорных конспектов, диаграмм и т.п. с помощью технических средств (слайды, видеозапись, интерактивная доска и т.д.).

**Лекция «пресс-конференция».** Преподаватель просит студентов письменно в течение 2 – 3 минут задать ему интересующий каждого из них вопрос по объявленной теме лекции. Далее преподаватель в течение 3 – 5 минут систематизирует эти вопросы по их содержанию и начинает читать лекцию, включая ответы на заданные вопросы в ее содержание.

**Лекция-диалог.** Содержание подается через серию вопросов, на которые студенты должны отвечать непосредственно в ходе лекции.

## **9 УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ**

а) основная литература:

1. Гиляровская, Л.Т. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности [Текст] : учеб. / Л.Т. Гиляровская, Д.В. Лысенко, Д.А. Ендовицкий. – М. : Велби : Проспект, 2008. – 360 с.

2. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности [Текст] : учеб. пособие: рек. УМО / А.И. Алексеева [и др.]. – М. : КноРус, 2009. – 688 с.

3. Любушин, Н.П. Экономический анализ [Текст] : учеб. пособие: рек. Мин. обр. РФ / Н. П. Любушин. – М. : ЮНИТИ, 2007. – 424 с.

б) дополнительная литература:

1. Ефимова О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений : учеб. : рек. УМО/ О.В. Ефимова. – 2-е изд., стер.. – М.: Омега-Л, 2010.
  2. Когденко, В.Г. Экономический анализ [Текст] : учеб. пособие / В.Г. Когденко. – М. : ЮНИТИ, 2009. – 392 с.
  3. Комплексный экономический анализ предприятия [Текст] : учеб. / под ред. Н.В. Войтоловского, А.П. Калининой, И. И. Мазуровой. – СПб. : Питер, 2009. – 570 с.
  4. Коробейников, Д.А. Сборник тестов по курсу «Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности» [Текст] : учеб. пособие: рек. УМО / Д.А. Коробейников, О.М. Коробейникова ; под ред. С.Б. Коваленко. – М. : Финансы и статистика, 2007. – 174 с.
  5. Маркарьян, Э.А. Экономический анализ хозяйственной деятельности [Текст] : учеб. пособие : рек. УМО / Э.А. Маркарьян, Г.П. Герасименко, С.Э. Маркарьян. – М. : КноРус, 2008. – 551 с.
  6. Мельник, М.В. Экономический анализ в аудите [Текст] : учеб. пособие: рек. УМО / М.В. Мельник, В.Г. Когденко. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2007. – 544 с.
  7. Орлова, Т.М. Практикум по комплексному экономическому анализу хозяйственной деятельности : учеб. пособие : рек. УМО/ Т.М. Орлова. – М.: КноРус, 2010. – 256 с.
  8. Пласкова, Н.С. Экономический анализ [Текст] : учеб. : рек. УМО / Н.С. Пласкова. – 2-е изд. перераб. и доп. – М. : Эксмо, 2009. – 704 с.
  9. Румянцева, Е.Е. Экономический анализ : учеб./ Е.Е. Румянцева. – М.: Изд-во Рос. акад. гос. службы, 2009. – 223 с.
  10. Сосненко, Л.С. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности [Текст] : краткий курс: учеб. пособие: рек. УМО / Л.С. Сосненко. – М. : КноРус, 2007. – 340 с.
- Периодические издания:
1. Аудит и финансовый анализ.
  2. Бухгалтерский учет.
  3. Экономический анализ: теория и практика.
- Справочные издания:
1. Николаева, И.П. Экономический словарь [Текст] / И.П. Николаева. – М. : КноРус, 2011. – 160 с.
  2. Новый экономический словарь. [3 000 слов] [Текст] / сост. В.Н. Копорулина, Д.В. Остапенко ; под ред. П.Я. Юрского. – Ростов н/Д : Феникс, 2007. – 430 с.
  3. Райзберг, Б.А. Современный экономический словарь [Текст] / Б.А. Райзберг, Л.Ш. Лозовский, Е.Б. Стародубцева. – М. : Инфра-М, 2007. – 495 с.
- в) программное обеспечение и Интернет-ресурсы:

№ п/п	Наименование ресурса	Краткая характеристика
1	Finanalit.ru Программа «Финансовый анализ + Оценка бизнеса» Программа «Инвестиционный анализ»	Содержит материалы по финансовому менеджменту, разделы по бюджетированию, финансовому, инвестиционному анализу, программы по финансовому, инвестиционному
2	<a href="http://www.audit-it.ru">www.audit-it.ru</a> Программа «Ваш ФинАналитик»	Бухгалтерский учет. Налогообложение. Аудит: новости, статьи, законодательство
3	<a href="http://www.buh.ru">www.buh.ru</a>	Интернет-ресурс для бухгалтеров, на котором публикуются новости и статьи учета, налогообложения, автоматизации
4	<a href="http://www.grebennikon.ru">www.grebennikon.ru</a>	Электронная библиотека Издательского дома «Гребенников». Содержит статьи по маркетингу, менеджменту, финансам, управлению персоналом, опубликованные в специализированных журналах издательства за последние 10 лет

## 10 МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Для проведения лекционных и практических занятий по дисциплине «Экономический анализ» необходимо обеспечение специализированной учебной мебелью, техническими средствами для представления учебной информации (мультимедиа).