

**Программа учебной дисциплины
«Экономический анализ фирмы»**

Утверждена
Академическим руководителем ООП
А.А. Бляхман
«02» марта 2017 г.

Автор	Креховец Е.В.
Число кредитов	7
Контактная работа (час.)	36
Самостоятельная работа (час.)	230
Курс	2 курс
Формат изучения дисциплины	Без использования онлайн курса

**I. ЦЕЛЬ, РЕЗУЛЬТАТЫ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ И
ПРЕРЕКВИЗИТЫ**

Целями освоения дисциплины «Экономический анализ фирмы» являются: освоение теоретических основ экономического анализа деятельности фирмы и соответствующего понятийного аппарата, освоение инструментальных методов оценки экономических процессов в организации и их прогнозирования, в том числе расчета аналитических показателей и интерпретации полученных результатов. Помимо теоретической подготовки, данная дисциплина позволяет сформировать навыки прикладного характера, которые могут быть применены при анализе финансового и производственного состояния организации на основе финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащейся в отчетности предприятий различных форм собственности.

В результате освоения дисциплины студент должен

знать:

- теоретические принципы, методологические основания, состав и назначение инструментальных методов проведения экономического анализа фирмы,

уметь:

- рассчитывать и интерпретировать аналитические показатели для проведения экономического анализа фирмы и обоснования принятия решений в системе управления организацией;

владеть:

- проведения экономического анализа деятельности организаций различных организационных форм и видов деятельности.

Изучение дисциплины «Экономический анализ фирмы» базируется на следующих дисциплинах:

- Математика,
- Экономическая теория
- Английский язык,
- Теория вероятности и математическая статистика.

Для освоения учебной дисциплины студенты должны владеть следующими знаниями и компетенциями:

- Основные экономические понятия, полученные в рамках общеобразовательной программы;
- Основные экономические понятия, модели и методы анализа, изученные в рамках курса дисциплины «Экономическая теория»;
- Основы математического анализа, полученные в рамках дисциплин «Математика» и «Теория вероятности и математическая статистика»;
- Английский язык на уровне, достаточном для поиска и анализа англоязычных источников информации.

Основные положения дисциплины должны быть использованы в дальнейшем при изучении следующих дисциплин:

- Бухгалтерский и управленческий учет;
- Количественные и качественные методы разработки и принятия управленческих решений;
- Финансовый менеджмент;
- Инвестиционный менеджмент.

II. СОДЕРЖАНИЕ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

№	Название темы	Содержание темы
1	Предмет, метод и задачи экономического анализа. Сущность и инструменты анализа деятельности предприятия. Деятельность предприятия как основной объект экономического анализа	Понятие экономического анализа. Цели и задачи экономического анализа. Предмет и метод экономического анализа. Характерные особенности метода экономического анализа. Задачи экономического анализа. Экономический анализ и смежные науки. Связь экономического анализа и экономической теории. Системность, комплексность экономического анализа. Понятие оценки финансово-хозяйственной деятельности фирмы. Критерии и показатели анализа. Приемы сравнения показателей. Многокритериальные способы оценки финансово-хозяйственной деятельности фирмы. Требование сопоставимости данных. Способы представления результатов анализа. Юридическое, экономическое определение фирмы. Цели фирмы (экономические, социальные, управленческие и др.). Обобщенная система целей. Основные фонды. Классификация основных фондов. Структура активов. Внеоборотные активы. Оборотные средства, состав оборотных средств. Оборотные производственные фонды и фонды обращения. Трудовые ресурсы, состав промышленно-производственного персонала. Производительность труда, выработка. Финансовые ресурсы, функции финансов. Финансовый механизм. Производственный процесс: схема, фазы, элементы.
2	Сущность факторного анализа и	Понятие факторного анализа. Факторы и результативные показатели. Виды взаимосвязей между факторами и

№	Название темы	Содержание темы
	приемов прогнозирования деятельности предприятия.	результативными показателями. Способы факторного анализа: цепных подстановок, абсолютных разниц, относительных разниц, прибавления неразложимого остатка, индексный, интегральный.
3	Анализ состояния имущества организации и источников его финансирования. Анализ состояния и использования основных фондов	Оценка структуры и динамики капитала, долгосрочных активов, запасов, затрат, дебиторской задолженности. Понятие ликвидности активов. Виды активов. Коэффициенты ликвидности. Коэффициент покрытия. Финансовая устойчивость предприятия. Критерии финансовой устойчивости. Оценка состоятельности предприятия. Показатели использования основных фондов, технического состояния и движения. Производственная мощность. Оценка использования производственной мощности. Оборудование, классификация. Анализ обеспеченности предприятия оборудованием и эффективности его использования. Фонд времени работы оборудования. Износ. Способы начисления амортизации. Резервы увеличения выпуска продукции и фондоотдачи.
4	Анализ производства и реализации продукции. Анализ затрат и себестоимости производства	Основные показатели объема производства: валовая, товарная, чистая продукция. Динамика производства и реализации продукции. Темпы роста и прироста. Анализ выполнения плана по выпуску, реализации. Анализ соблюдения договорных обязательств. Ассортимент продукции. Выполнение плана по ассортименту. Структура выпуска. Анализ структуры. Качество продукции. Показатели качества: обобщенные, индивидуальные, косвенные. Анализ показателей качества, коэффициент сортности. Конкурентоспособность. Показатели конкурентоспособности. Комплектность. Ритмичность производства. Оценка выполнения плана по ритмичности. Резервы повышения объема производства и реализации продукции. Анализ структуры и динамики себестоимости продукции, работ, услуг. Информационная база анализа себестоимости продукции, работ, услуг. Факторный анализ затрат на производство и себестоимости продукции, работ, услуг.
5	Анализ рентабельности деятельности предприятия. Анализ деловой активности предприятия. Анализ инвестиционных проектов	Расчет и оценка рентабельности продаж, предельной рентабельности, общей рентабельности, финансовой рентабельности, рентабельности собственного капитала. Факторный анализ основных показателей рентабельности. Расчет и оценка оборачиваемости активов, оборачиваемости основного капитала, оборачиваемости оборотного капитала, фондоемкости продукции, периода оборота основного и оборотного капитала. Расчет продолжительности производственного цикла.

№	Название темы	Содержание темы
		Факторный анализ показателей деловой активности предприятия. Понятие инвестиций. Понятие и характеристики инвестиционного проекта. Оценка экономической, финансовой и социальной состоятельности инвестиционного проекта. Оценка финансовых рисков.
6	Анализ использования материальных ресурсов	Обеспеченность предприятия материальными ресурсами, коэффициенты обеспеченности. Условие бесперебойной работы, источники покрытия. Оценка ритмичности поставок. Запасы, классификация. Минимальная и максимальная норма запаса. Анализ состояния запасов материальных ресурсов. Факторная модель выпуска продукции. Показатели эффективности использования материальных ресурсов. Факторная модель материалоемкости. Анализ чистых показателей материалоемкости. Связь отклонения материалоемкости и материальных затрат. Факторная модель прибыли на рубль материальных затрат.
7	Анализ использования трудовых ресурсов и фонда заработной платы	Трудовые ресурсы и персонал предприятия. Оценка состава, структуры и динамики трудовых ресурсов. Списочная и среднесписочная численность работников. Оценка обеспеченности организации трудовыми ресурсами. Показатели интенсивности и оборота кадров: коэффициент оборота по приему, по выбытию, текучести, замещения, постоянства кадров. Анализ использования фонда рабочего времени. Производительность труда. Факторная модель среднегодовой выработки работника. Трудоемкость продукции.
8	Анализ финансовых результатов. Прогнозирование основных финансово-экономических процессов на предприятии	Оценка и прогнозирование показателей прибыли. Модель формирования прибыли. Показатели прибыли: маржинальная прибыль, прибыль от реализации, балансовая, налогооблагаемая, чистая и др. Факторный анализ прибыли. Резервы роста прибыли. Оценка структуры и динамики доходов и расходов. Факторный анализ доходов и расходов. Отчет о движении денежных средств и его структура. Расчет и оценка ожидаемой выручки, расходов и финансовых результатов. Составление плана доходов и расходов. Методы исчисления денежных потоков. Оценка потребности в оборотном капитале. Виды источников финансирования. Оценка целесообразности привлечения заемных средств. Анализ бизнес-плана.

III. ОЦЕНИВАНИЕ

Текущий контроль:

Работа студента на семинарских занятиях. Преподаватель оценивает работу студентов на семинарских занятиях: Правильность решения задач у доски и на местах,

ответы на вопросы, активность во время семинаров. Оценки за работу на семинарских занятиях преподаватель выставляет в рабочую ведомость. Накопленная оценка по 10-ти балльной шкале за работу на семинарских занятиях определяется перед итоговым контролем - $O_{\text{аудиторная}}$.

Итоговый контроль – экзамен. Форма экзамена: Экзамен в письменной форме, продолжительностью 90 минут. Работа содержит блок теоретических вопросов (в виде тестов и открытых вопросов) и блок практических заданий (задачи).

Порядок формирования оценок по дисциплине

Результирующая оценка за дисциплину рассчитывается следующим образом:

$$O_{\text{результ}} = 0,5 * O_{\text{аудиторная}} + 0,5 * O_{\text{экз}}$$

Способ округления накопленной оценки итогового контроля в форме экзамена: арифметический.

В диплом выставляется результирующая оценка по учебной дисциплине.

IV. ПРИМЕРЫ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Оценочные средства для оценки качества освоения дисциплины в ходе текущего контроля:

Примерные задания:

Часть 1: Тестовые задания.

1. Принцип «черного ящика» используется:
 - А. Как в экономической теории, так и в экономическом анализе;
 - Б. Только в экономической теории;
 - В. Только в экономическом анализе;
 - Г. Ни в одной из названных дисциплин;
2. Цель факторного анализа:
 - А. Дать количественную оценку воздействия факторов на результирующий показатель;
 - Б. Выявить положительные и отрицательные факторы;
 - В. Качественно описать воздействие факторов на результирующий показатель;
 - Г. Вывести расчетно-аналитическую формулу.
3. В методологии экономического анализа используются:
 - А. Общенаучные методы;
 - Б. Специальные уникальные методы;
 - В. Система показателей;
 - Г. Взаимосвязь показателей и факторов.
4. Основной целью фирмы является:
 - А. Победа в конкурентной борьбе;
 - Б. Увеличение выручки;
 - В. Максимизация прибыли;

Г. Максимизация полезности третьих лиц.

5. Тактические и стратегические цели фирмы:
- А. Всегда дополняют друг друга;
 - Б. Могут противоречить друг другу;
 - В. Не могут быть достигнуты одновременно;
 - Г. Это одно и то же.
6. Эффективность использования основных средств характеризуется показателями:
- А) Годности, изношенности основных средств;
 - Б) Фондоотдачи, фондовооруженности, рентабельности;
 - В) Выбытия, обновления основных средств;
 - Г) Выручки от реализации.
7. Какой путь развития преобладает на предприятии, если темпы роста фондоотдачи превышают темпы роста фондовооруженности:
- А) Интенсивный;
 - Б) Экстенсивный;
 - В) Смешанный;
 - Г) Нельзя сказать ничего определенного.
8. Показатель фондовооруженности:
- А) Прямо пропорционален фондоотдаче;
 - Б) Обратно пропорционален фондоотдаче;
 - В) Не связан с показателем фондоотдачи;
 - Г) Нет верного ответа.
9. Основные показатели динамики объема выпуска и реализации продукции:
- А. темпы роста и прироста;
 - Б. Коэффициент выполнения плана;
 - В. Отклонение от предыдущего года;
 - Г. Приведенные величины в ценах базисного года.
10. Срок обновления основных средств показывает:
- А) Средний срок службы вновь введенных в данном периоде основных фондов;
 - Б) Средний срок обновления парка основных фондов;
 - В) Срок, за который все основные фонды могут быть заменены на новые при данной скорости обновления;
 - Г) Срок, проходящий от приобретения новых единиц основных фондов до их ввода в эксплуатацию.

Часть 2. Задачи.

Задача 1. Составить модель соотношений темпов роста показателей, выявить «узкие места», выработать рекомендации по их ликвидации.

Показатель	0-й год, тыс. руб.	1-й год, тыс. руб.
Активы	120000	144000
Прибыль	26000	26600

Продажи	160000	168000
Оборотные активы	85000	98000

Задача 2:

Показатель	Предыдущий год	Отчетный год
Стоимость ОПФ, тыс. руб.	30 120	39 300
Средняя цена единицы оборудования, тыс. руб.	25	28
Количество единиц установленных машин и оборудования	1 102	1 340
Цена ед. продукции, тыс. руб.	30	35
Количество проданных изделий, шт.	1 500	1950
Общее число отработанных станко-смен	1 810	1 900
Общее число отработанных станко-часов	10 550	12 780

- 1) Рассчитать следующие показатели для двух периодов:
 - Фондоотдача
 - Фондоотдача активной части
 - Продолжительность работы оборудования в смену
- 2) Дать оценку динамики фондоотдачи, используя в факторном анализе факторы второго порядка (фондоотдача активной части, структура ОПФ)

Задача 3. Провести анализ выполнения плана по выпуску и реализации продукции, ассортименту и структуре выпуска. Сформулировать выводы.

Вид продукции	Выпуск, тыс. руб.		Реализация, тыс. руб.		Цена, руб.
	план	факт	план	факт	
Сок апельсиновый	9000	9900	9450	9900	9000
Сок яблочный	9000	8100	9000	9450	9000
Сок мультифрукт	10000	11000	10500	11000	10000
Пюре яблочное	10000	10400	9600	10200	10000

- Знать теоретические принципы, методологические основания, состав и назначение инструментальных методов проведения экономического анализа фирмы;
- Уметь рассчитывать и интерпретировать аналитические показатели для проведения экономического анализа фирмы и обоснования принятия решений в системе управления организацией;
- Иметь навыки проведения экономического анализа деятельности организаций различных организационных форм и видов деятельности.

Вопросы для оценки качества освоения дисциплины

Примерный перечень вопросов к экзамену по всему курсу:

- 1) Экономический анализ: понятие, цели, задачи. Связь экономического анализа и экономической теории.
- 2) Предмет и метод экономического анализа. Характерные особенности метода экономического анализа.
- 3) Юридическое, экономическое определение фирмы. Цели фирмы (экономические, социальные, управленческие и др.). Обобщенная система целей.
- 4) Оценка и факторный анализ ликвидности активов и баланса организации.

- 5) Оценка и факторный анализ финансовой устойчивости предприятия.
- 6) Основные фонды. Классификация основных фондов.
- 7) Структура активов. Внеоборотные активы. Оборотные активы.
- 8) Производственная мощность. Оценка использования производственной мощности.
- 9) Оборудование, классификация. Анализ обеспеченности предприятия оборудованием и эффективности его использования.
- 10) Фонд времени работы оборудования.
- 11) Износ. Способы начисления амортизации.
- 12) Производственный процесс: схема, фазы, элементы.
- 13) Динамика производства и реализации продукции. Темпы роста и прироста.
- 14) Анализ выполнения плана по выпуску, реализации. Ассортимент продукции. Выполнение плана по ассортименту.
- 15) Качество продукции. Анализ показателей качества, коэффициент сортности.
- 16) Конкурентоспособность. Показатели конкурентоспособности: Единичный, интегральный.
- 17) Комплектность. Индекс комплектности.
- 18) Ритмичность производства. Оценка выполнения плана по ритмичности. Показатели ритмичности: прямые, косвенные.
- 19) Резервы повышения объема производства и реализации продукции.
- 20) Оценка структуры и динамики затрат на производство и себестоимости. Факторный анализ себестоимости.
- 21) Оценка и прогнозирование показателей прибыли.
- 22) Факторный анализ прибыли.
- 23) Резервы роста прибыли.
- 24) Оценка структуры и динамики доходов и расходов. Факторный анализ доходов и расходов.
- 25) Расчет и оценка рентабельности продаж, предельной рентабельности, общей рентабельности, финансовой рентабельности, рентабельности собственного капитала.
- 26) Факторный анализ основных показателей рентабельности.
- 27) Расчет и оценка оборачиваемости активов, основного капитала, оборотного капитала.
- 28) Расчет и оценка фондоемкости продукции. Расчет продолжительности производственного цикла.
- 29) Факторная модель фондоотдачи. Факторная модель фондоотдачи активной части.
- 30) Понятие инвестиций. Понятие и характеристики инвестиционного проекта.
- 31) Оценка экономической, финансовой и социальной состоятельности инвестиционного проекта.
- 32) Обеспеченность предприятия материальными ресурсами, коэффициенты обеспеченности.
- 33) Оценка ритмичности поставок.
- 34) Запасы, классификация. Минимальная и максимальная норма запаса.
- 35) Анализ состояния запасов материальных ресурсов. Факторная модель выпуска продукции.
- 36) Показатели эффективности использования материальных ресурсов.
- 37) Факторная модель материалоемкости.
- 38) Факторная модель прибыли на рубль материальных затрат.
- 39) Оценка состава, структуры и динамики трудовых ресурсов.

- 40) Оценка обеспеченности организации трудовыми ресурсами.
- 41) Анализ использования фонда рабочего времени.
- 42) Производительность труда.
- 43) Факторная модель среднегодовой выработки работника.
- 44) Трудоемкость продукции.
- 45) Расчет и оценка ожидаемой выручки, расходов и финансовых результатов.
- 46) Составление плана доходов и расходов. Методы исчисления денежных потоков.
- 47) Оценка потребности в оборотном капитале. Виды источников финансирования.
- 48) Оценка целесообразности привлечения заемных средств. Анализ бизнес-плана.

V. РЕСУРСЫ

5.1. Основная литература

1. Войтоловский, Н. В. Экономический анализ [Электронный ресурс]: учебник для бакалавров / Н. В. Войтоловский, А. П. Калинина, И. И. Мазурова, ЭБС Юрайт ; под ред. Н. В. Войтоловского, А. П. Калининой, И. И. Мазуровой. — 4-е изд., перераб. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2018. — 548 с. — (Серия : Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-3316-1. Режим доступа: <https://www.biblio-online.ru/viewer/ekonomicheskiiy-analiz-427834#page/1> – Загл. с экрана.
2. Шеремет А. Д. Теория экономического анализа [Электронный ресурс]: учебник / А.Д. Шереме; ЭБС Znanium.. - 3-е изд., доп. - М.: ИНФРА-М, 2011. - 352 с. - (Высшее образование). – Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=454181>. – Загл. с экрана.

5.2. Дополнительная литература

1. Канке, А.А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия [Электронный ресурс]: учебное пособие / А.А.Канке, И.П.Кошечая; ЭБС Znanium. – 2-е изд., испр. и доп. – М.:ИД ФОРУМ, НИЦ ИНФРА-М, 2017. – 288 с. – (Профессиональное образование). – ISBN 978-5-8199-0614-9. – Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=556741>. – Загл. с экрана.
2. Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций [Электронный ресурс]: практическое пособие / А.Д.Шеремет, Е.В.Негашев; ЭБС Znanium. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2019. – 208 с. – ISBN 978-5-16-003068-5. – Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=1003022>. – Загл. с экрана.
3. Герасимова, Е.Б. Парадигма экономического анализа: анализ деятельности экономических субъектов [Электронный ресурс]: монография / Е.Б.Герасимова; ЭБС Znanium. – М.: ИНФРА-М, 2016. – 190 с. – (Научная мысль). – ISBN 978-5-16-012238-0. – Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=636181>. – Загл. с экрана.

5.3. Программное обеспечение

№ п/п	Наименование	Условия доступа
1	Windows Professional 8.1 Russian	<i>Из внутренней сети университета (договор)</i>
2	MS Office 2007 Prof +	<i>Из внутренней сети университета (договор)</i>

5.4. Профессиональные базы данных, информационные справочные системы, интернет-ресурсы (электронные образовательные ресурсы)

№ п/п	Наименование	Условия доступа/скачивания
1	Электронные образовательные ресурсы	<i>Договор на использование электронных баз данных/по подключению и обеспечению доступа к базам данных</i>

5.5. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Учебные аудитории для лекционных занятий по дисциплине обеспечивают использование и демонстрацию тематических иллюстраций, соответствующих программе дисциплины в составе:

- ПЭВМ с доступом в Интернет (операционная система, офисные программы, антивирусные программы);
- мультимедийный проектор с дистанционным управлением.

Учебные аудитории для лабораторных и самостоятельных занятий по дисциплине оснащены ПЭВМ, с возможностью подключения к сети Интернет и доступом к электронной информационно-образовательной среде НИУ ВШЭ.