

Финансовый анализ и оценка проектов

Ассоц. проф.

Абенова Майра Хомаровна

Abenova_79@list.ru

с .87015207442

Материалы по предмету

1. Методические рекомендации:
 - пример выполнении СРС (график и образцы);
 - Силлабус (программа курса);
 - Литература и дополнительные источники (формат электронных библиотека).

Литература



Основная:

1. Бердникова Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебно-пособие.- М.: ИНФРА-М, 2010.- 215 с.
2. Ковалев В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник/ В.В.Ковалев, О.Н.Волкова.- М.: Проспект, 2010.- 424 с.
3. Ляпунова Г.П. Анализ коммерческой деятельности: Учебное пособие/ Г.П.Ляпунова, В.М.Корабельников; СПбГИЭУ.- СПб.: СПбГИЭУ, 2010.- 218 с.
4. Медведева О.В. Экономический анализ в торговых организациях: Учебное пособие/ О.В.Медведева, О.В.Гуденица, С.Н.Гончарова, И.А.Харченко.- Ростов н/Д: Феникс, 2010.- 376 с..-(Высшее образование)
5. Савицкая Г.В. Анализ эффективности и рисков предпринимательской деятельности: методологические аспекты.- М.: Инфра-М, 2010.- 272 с.

Литература

Дополнительная:

1. Казакова Н.А. Управленческий анализ и диагностика предпринимательской деятельности: Учебное пособие.- М.: Финансы и статистика: Инфра-М, 2009.- 496 с.
2. Сосненко Л.С. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Краткий курс: Учебное пособие/ Л.С. Сосненко, Е.Н. Свиридова, И.Н. Кивелиус.- 2-е изд., перераб. и доп..- М.: КНОРУС, 2009.- 256 с.: ил.
3. Шеремет А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие.- М.: РИОР, 2009.- 255 с.

Для подготовки докладов можно использовать следующие источники:

1. Статьи научных журналов «Вопросы экономики», «Экономика предприятия», «Эксперт»;
2. Материалы сборников научных трудов по теме доклада;
3. Материалы сайтов сети Интернет, содержащихся в рубриках World: Russian: Наука: Общественные науки: Экономика и Science: Social sciences: Economics портала <http://dmoz.org>.

Форма контроля

По предмету предполагается:

1. **Экзамен (15 тестовых вопросов и 3 задачи);**
2. **СРС (накопительные задания);**
3. **Дополнительные задания- по желанию;**
4. **Участие в конференциях или публикация научных работ.**

Тема:

Содержание, значение и
классификация комплексного
анализа



Содержание экономического анализа

Понятие экономического анализа

Анализ (от греч. — analysis) разложение изучаемого объекта на части, на внутренне присущие этому объекту составляющие.

Экономический анализ предполагает исследование деятельности предприятия по функциям:

- Анализ хозяйственной деятельности,
- Анализ финансового состояния,
- Анализ инвестиций и инноваций.

Предмет и объект экономического анализа

Объектом экономического анализа являются:
экономические процессы, складывающихся под воздействием объективных и субъективных факторов.

Например: $PF = (TR - TC) \times (1 - T)$, где

TR - 50/50 - субъективный и объективный фактор

TC - 50/50 - субъективный и объективный фактор

T - объективный фактор

Предмет и объект экономического анализа

Предметом экономического анализа являются:
хозяйственная деятельность предприятия,
рассматриваемая с точки зрения причинно
следственных связей между процессами ее
составляющими и формирующими ее
экономический результат

Например: $Kл \uparrow = TA / TP$, где

\updownarrow $TA = Сырье + НЗП + ГП + ДЗ + ДС$

\updownarrow $TP = KрКредиты + КЗ$

Предмет и объект экономического анализа

Предметом экономического анализа являются:
хозяйственная деятельность предприятия,
рассматриваемая с точки зрения причинно
следственных связей между процессами ее
составляющими и формирующими ее
экономический результат

Например: $Kл = TA/ТП$, где

$TA = Сырье + НЗП + ГП + ДЗ + ДС$

$ТП = KрКредиты + КЗ$

Предмет и объект экономического анализа

Предметом экономического анализа являются:
хозяйственная деятельность предприятия,
рассматриваемая с точки зрения причинно
следственных связей между процессами ее
составляющими и формирующими ее
экономический результат

Например: $Kл = TA / TP$, где

$TA = Сырье + НЗП + ГП + ДЗ + ДС$

$TP = KрКредиты + КЗ$

$A = П = СК + ДП + КрП$

Предмет и объект экономического анализа

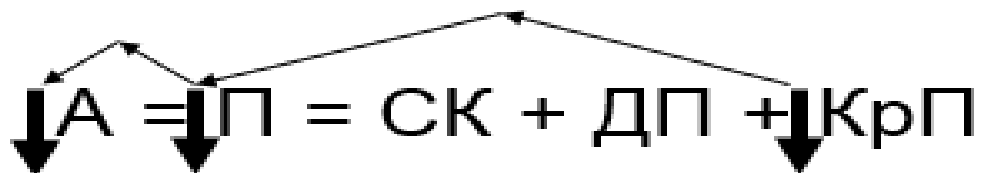
Предметом экономического анализа являются:
хозяйственная деятельность предприятия,
рассматриваемая с точки зрения причинно-
следственных связей между процессами ее
составляющими и формирующими ее
экономический результат

Например: $Kл \uparrow = TA / TP \downarrow$, где

$\uparrow TA = Сырье + НЗП + ГП + ДЗ + ДС$

$\downarrow TP = \downarrow KpКредиты + \downarrow KЗ$

$\downarrow A \equiv \downarrow П = СК + ДП + \downarrow KpП$



Функции экономического анализа

1. Изучение характера действия экономических законов, в конкретных условиях предприятия.
2. Контроль.
3. **Научное обоснование планов.**
4. Поиск резервов.
5. Оценка результатов деятельности предприятия.
6. Разработка мероприятий по использованию выявленных резервов.

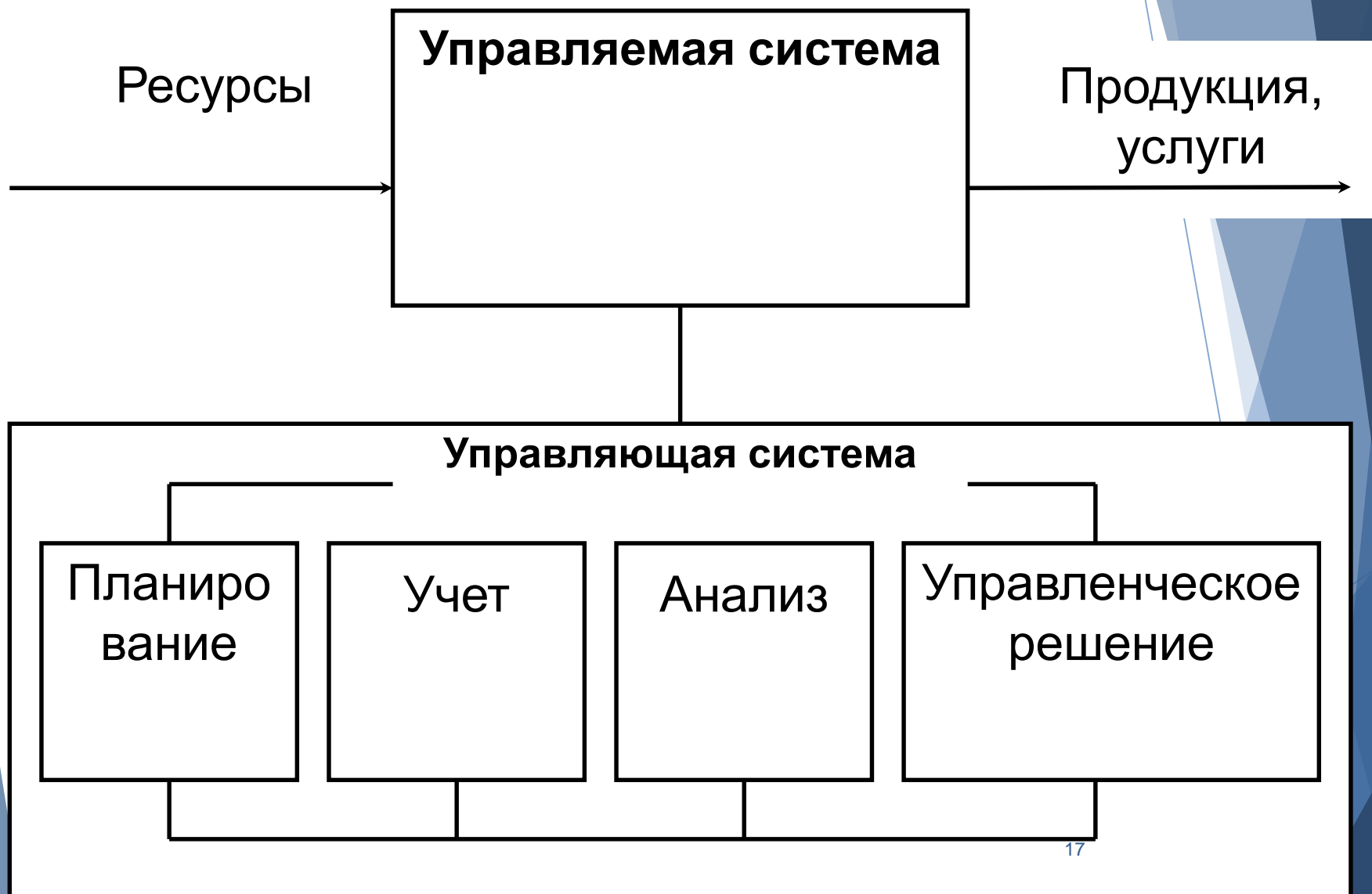
Классификация видов экономического анализа

- 1. По отраслевому признаку ;**
- 2. По временному признаку ;**
- 3. По пространственному признаку ;**

Классификация видов экономического анализа

- 4. По методике изучения объектов .**
- 5. По субъектам (пользователям) анализа .**
- 6. По охвату изучаемых объектов .**
- 7. По содержанию программы.**

Место и роль анализа в управлении предприятием



Место и роль анализа в управлении предприятием

1. Осмысление, понимание информации достигаются с помощью экономического анализа.
2. На основе результатов анализа разрабатывается и обосновываются управленческие решения.
3. Экономический анализ – это функция управления, которая обеспечивает научность принятия решений.

Понятие экономического анализа

Анализ (от греч. — analysis) означает разложение изучаемого объекта на части, присущие этому объекту составляющие.

Анализ выступает в противоречивом единстве с понятием **«синтез»** (от греч. — synthesis) — соединение.



Методы анализа и синтеза

```
graph TD; A[Методы анализа и синтеза] --> B[Анализ]; A --> C[Синтез]; B --> D[Изучение объекта по частям.]; C --> E[Изучение объекта в целом.]
```

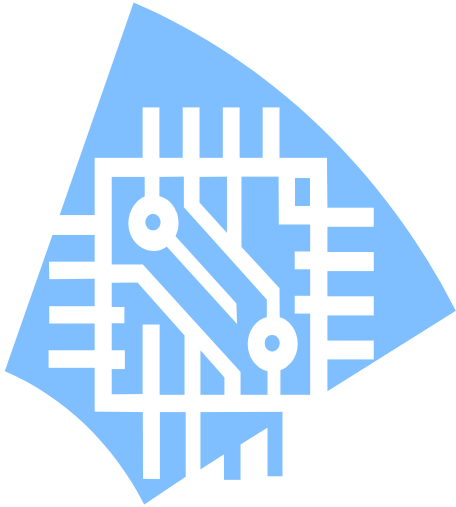
Анализ

Изучение
объекта по
частям.

Синтез

Изучение
объекта в
целом.

- ▶ Основная задача синтеза - понять, каким образом можно достичь желаемых свойств объекта - коммерческого предприятия.



- ▶ Теория анализа - набор инструментов в виде различных методов анализа для обоснования управленческих решений.

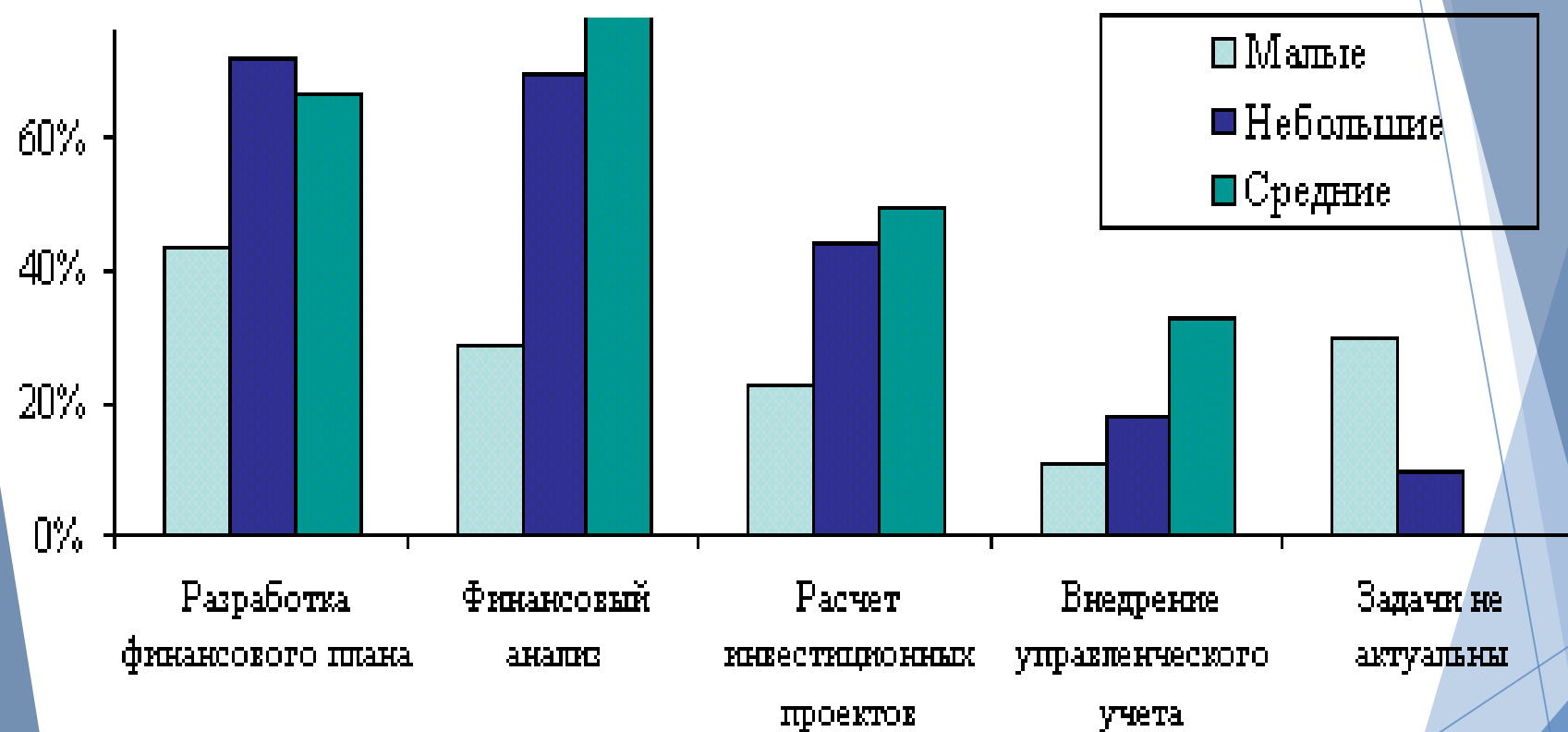
Задачи экономического анализа



- ▶ Основная задача анализа коммерческой деятельности - составить представление об отдельных частях изучаемого объекта и какое значение они имеют для реализации его тактических и стратегических задач.

Актуальность задач экономического анализа

(по размерам компаний)



Методы экономического анализа

- ▶ Индукция;
- ▶ Дедукция;
- ▶ Моделирование;
- ▶ Эксперимент.





- ▶ «Индукция и дедукция— связаны между собой столь же необходимым образом, как синтез и анализ. Вместо того чтобы односторонне превозносить одну из них до небес за счет другой, надо стараться применять каждую на своем месте, а этого можно добиться лишь в том случае, если не упускать из виду их связь между собой, их взаимное дополнение друг друга».

Фридрих **Энгельс** (1820-1895) - мыслитель и общественно-политический деятель

Индукция

- ▶ В основе *индукции* лежат индуктивные умозаключения.

Позавчера двоечнику Н. перебежала дорогу черная кошка, и он получил двойку.

Вчера двоечнику Н. перебежала дорогу черная кошка, и его родителей вызвали в школу.

Вчера двоечнику Н. перебежала дорогу черная кошка, и его исключили из школы.

Во всех несчастьях двоечника Н. виновата черная кошка.

Дедукция

- ▶ В дедуктивном умозаключении переход от знания общего к знанию частного.



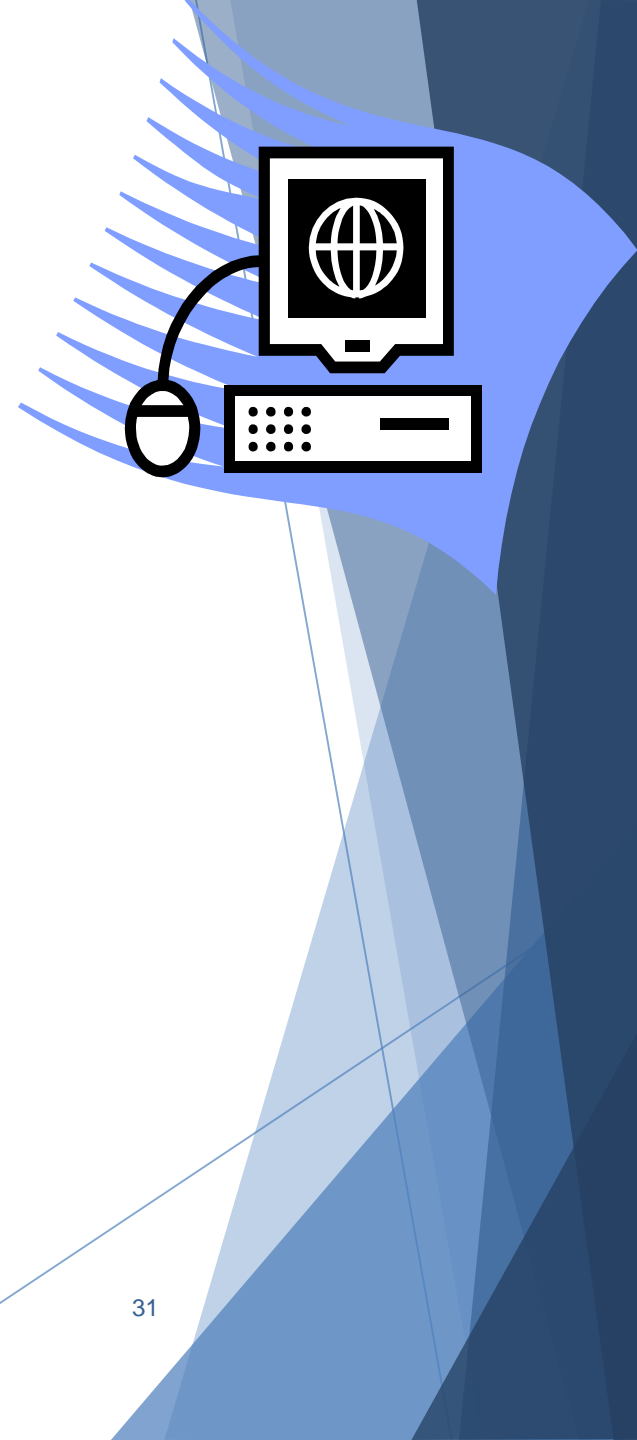
Моделирование

- ▶ -метод исследования, при котором изучаемый объект замещается другим объектом.

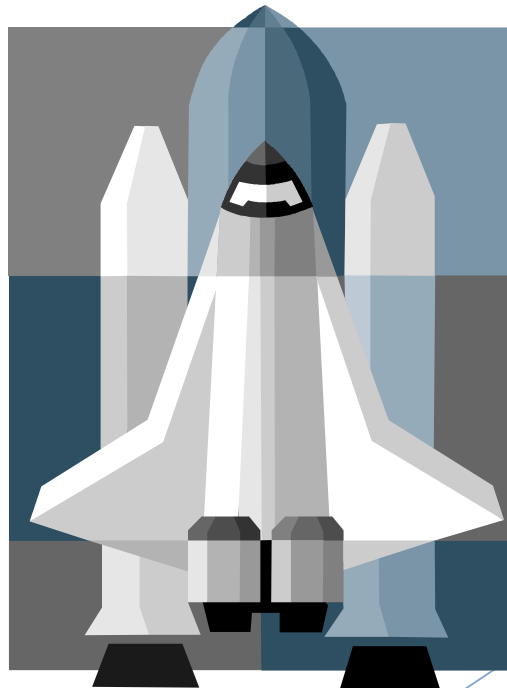
Моделирование



- ▶ Знания, полученные при изучении модели, в дальнейшем переносятся на оригинал методом аналогий.



- ▶ Эксперимент, является инструментом подтверждения или опровержения научных теорий.



Аналитическая деятельность

выделяют три стадии:

1. Наблюдение;
2. Научная абстракция;
3. Формирование новых практических предложений.

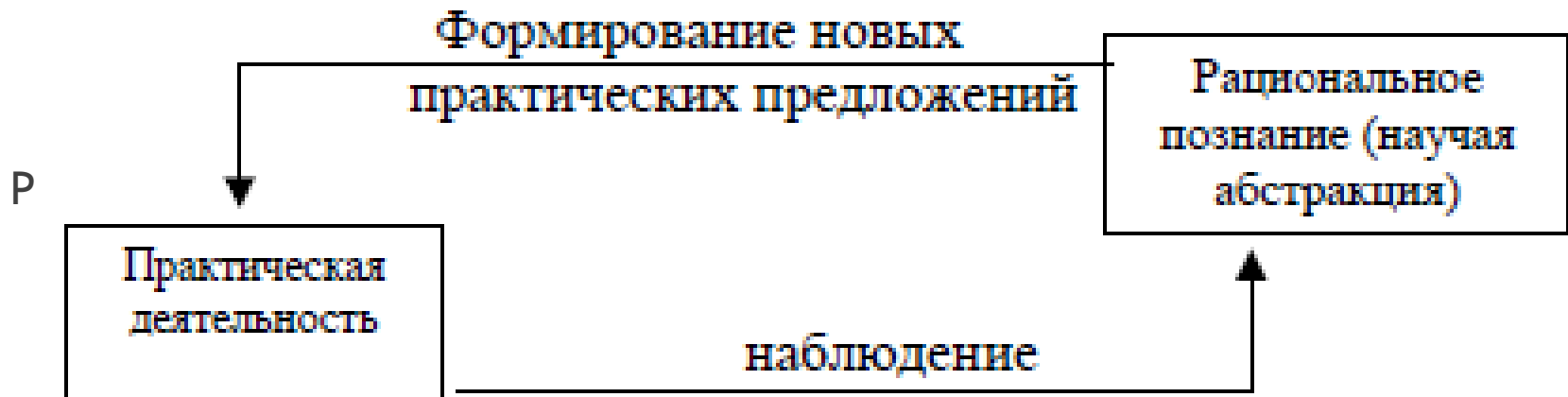


Наблюдение

- ▶ В ходе *наблюдения* создаются знания об основных аспектах деятельности предприятия. Итогом наблюдения является описание, фиксация фактов.



Научная абстракция



Виды анализа, их классификация

- ▶ Совокупности аналитических процедур в системе макро- или микроэкономики называются соответственно макроэкономическим и микроэкономическим анализом.

Виды экономического анализа коммерческой деятельности, их классификация

Анализ экономики коммерческой организации можно подразделить на:

- ▶ технико-экономический анализ;
- ▶ анализ финансово-хозяйственной деятельности организации (АФХД):
 - финансовый;
 - управленческий.

Финансовый анализ

- ▶ проводится с позиции внешних пользователей, т.е. основа его информационной базы - доступная финансовая отчетность.

Управленческий анализ

- ▶ анализ в системе управленческого учета, проводится для целей поддержки процесса принятия решений, циркулирующие внутри организации.

Классификации видов экономического анализа

Признаки:

- ▶ отраслевой;
- ▶ временной;
- ▶ пространственный;
- ▶ периодичность проведения;
- ▶ содержание программы;
- ▶ потребители анализа.



Табл. 1

Группировочный признак	Вид анализа
Назначение анализа	Выявление резервов, увеличение объемов производства, конкурентоспособности, результатов коммерческой деятельности и т.д.

Продолжение табл. 1

Группировочный признак	Вид анализа
Временная протяженность и направленность анализируемого периода	<ul style="list-style-type: none">■ Оперативный■ Текущий■ Перспективный■ Ретроспективный

Продолжение табл. №1

Объем анализа	<ul style="list-style-type: none">■ Частичный ;■ Комплексный
Способы сравнения данных	Сравнение с плановыми показателями, с результатами работы других отечественных и зарубежных предприятий, и т.д.

Продолжение табл. №1

Широта сравнения	<ul style="list-style-type: none">■ Объектовый■ Межобъектовый■ Межотраслевой и т.п.
Периодичность анализа	Периодический, разовый
Содержание анализа	Полный

Продолжение табл. 1

Степень охвата анализируемого объекта	<ul style="list-style-type: none">■ Сплошной■ Выборочный
Использование средств автоматизации и механизации	<ul style="list-style-type: none">■ Автоматизированный■ Механизированный
Форма производственных отношений, приемы, методы, методики	<ul style="list-style-type: none">■ Технико-экономический■ финансово-экономический■ Статистический

▶ К оперативному относится анализ за

.....

▶ Текущий анализ проводится за

.....

- ▶ *Перспективный* анализ является базой для разработки планов на пять, десять и более лет.

Объем анализа

- ▶ Объект анализа:
 - анализ работы оборудования;
 - подразделения коммерческого предприятия;
 - предприятия в целом.

У нас все на связи!



Назначение анализа

Этот признак находит отражение в формулировках цели, задач и содержания анализа.

Пример: 1. Выявление резервов увеличения реализации.

резервов
объемов

Пример 2. Снижения издержек производства.

По способам сравнения

- ▶ сравнение с плановыми показателями;
- ▶ с результатами работы предприятий;
- ▶ с показателями работы анализируемого объекта за период.

По широте сравнений

- ▶ По широте сравнений анализ делится на внутризаводской и межзаводской.

По периодичности или повторяемости

- ▶ анализ подразделяют на периодический и разовый.



По времени проведения относительно
планового периода

Ретроспективный, оперативный,
предварительный.

По времени проведения относительно планового периода

Ретроспективный анализ
осуществляется на основе
отчетности.

Вскрывает недостатки
производства.

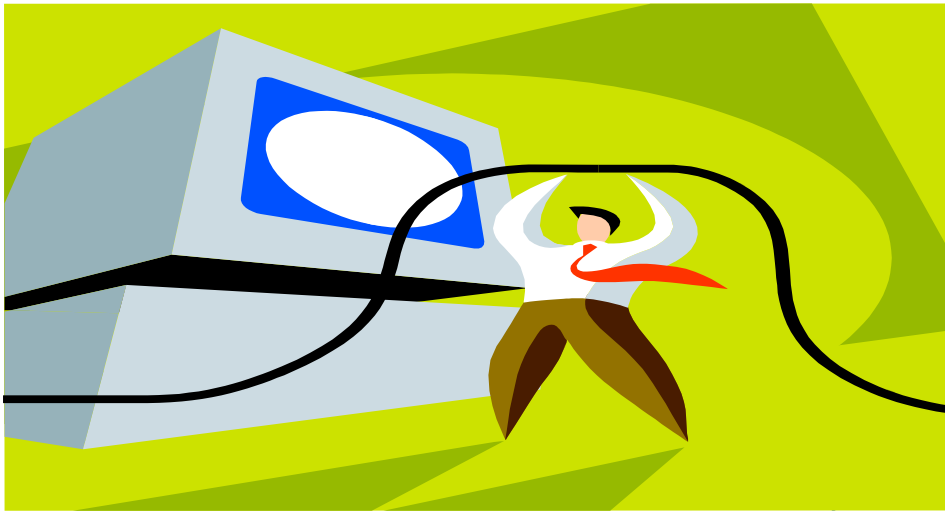


Оперативный анализ

- ▶ Сменный, ежедневный, недельный, подекадный оперативный анализ осуществляется на основе первичных документов.
- ▶ Задача - сигнализировать об отклонениях от плановых заданий и нормативных показателей.

Отличительные черты оперативного анализа

- ▶ Срочность,
действенность,
достоверность,
массовость,
целенаправленность.



Предварительный анализ

Содержание предварительного анализа заключается в изучении тенденции, выявить или предупредить недостатки, потери и непроизводительные расходы.



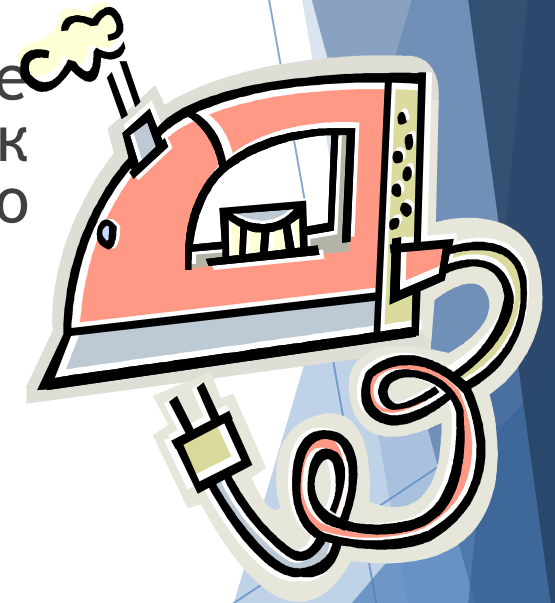
- ▶ По содержанию анализ подразделяется на **полный** и **тематический**.

Полный анализ

- ▶ Предполагает улучшение всех сторон деятельности предприятия или подразделения в их взаимосвязи.

Тематический анализ

- ▶ Ограничивается изучением какой-либо темы, отдельного вопроса.
- ▶ Тематический анализ в ряде случаев можно рассматривать как часть комплексного, его дальнейшее углубление.



По степени охвата анализируемого объекта

Подразделяется на сплошной и выборочный.

Пример 1. Сплошная инвентаризация.

Пример 2. Для анализа использования времени работы оборудования проводятся, как правило, выборочные наблюдения.

Анализ бывает:

- ▶ автоматизированным,
механизированным и
немеханизированным.

Технико-экономический и общеэкономический анализ.

- ▶ В зависимости от формы изучаемых производственных отношений и объектов, содержания, функций, целей, конкретной методики и других признаков различают технико-экономический и общеэкономический анализ.



Общэкономический анализ

Общэкономический анализ
подразделяется на:

- финансово-экономический
- и статистико-экономический.

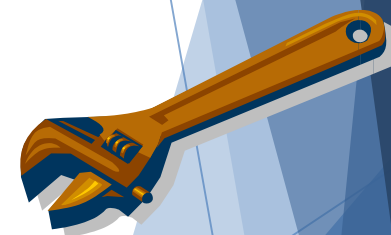
Задачи технико-экономического анализа

- обеспечение оптимального режима эксплуатации.

Задачи технико-экономического анализа

На базе данных технико-экономического анализа определяются:

- ▶ предельные производственные мощности;
- ▶ уровень их использования;
- ▶ решаются задачи загрузки оборудования;
- ▶ возможность и целесообразность изменения режима его работы;



Функционально-стоимостной анализ

Функционально-стоимостной анализ — это метод изучения возможностей сокращения затрат на производство продукции, работ или услуг .

По методике изучения объектов

- ▶ сравнительный, диагностический, факторный, маржинальный, экономико-математический, экономико-статистический, функционально-стоимостной и Т.д.

Спасибо за внимание!