

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ОРЕНБУРГСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

**МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ
ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ**

Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности
предприятия (организации)

Направление подготовки 38.03.01 Экономика

Профиль образовательной программы Экономика предприятий и организаций

Форма обучения заочная

Содержание

1. КОНСПЕКТ ЛЕКЦИЙ	4
ЛЕКЦИЯ 1: Основы анализа и диагностики финансово-хозяйственной деятельности предприятия	4
ЛЕКЦИЯ 2: Организация анализа и диагностики финансово-хозяйственной деятельности предприятия	13
ЛЕКЦИЯ 3: Анализ использования трудовых ресурсов предприятия	22
ЛЕКЦИЯ 4: Анализ состояния и использования основных средств предприятия	27
ЛЕКЦИЯ 5: Анализ использования материальных ресурсов предприятия и состояния их запасов	32
ЛЕКЦИЯ 6: Анализ затрат на производство и продажу продукции (работ, услуг)	35
ЛЕКЦИЯ 7: Анализ экономических результатов деятельности предприятия	40
ЛЕКЦИЯ 8: Анализ производственных результатов деятельности предприятия	43
ЛЕКЦИЯ 9: Анализ результатов технического состояния и развития предприятия	46
ЛЕКЦИЯ 10: Анализ результатов социального развития предприятия	49
ЛЕКЦИЯ 11: Оценка эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия	54
ЛЕКЦИЯ 12: Анализ финансового состояния предприятия	71
ЛЕКЦИЯ 13: Диагностика потенциала предприятия	97
2. ЛАБОРАТОРНАЯ РАБОТА	1066
3. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ПРОВЕДЕНИЮ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ	107
ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 1 (ПЗ-1) Основы анализа и диагностики финансово-хозяйственной деятельности предприятия	Ошибка! Закладка не определена.
ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 2 (ПЗ-2) Организация анализа и диагностики финансово-хозяйственной деятельности предприятия	Ошибка! Закладка не определена. 09
ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 3 (ПЗ-3) Анализ использования трудовых ресурсов предприятия	Ошибка! Закладка не определена. 10
ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 4 (ПЗ-4) Анализ состояния и использования основных средств предприятия	Ошибка! Закладка не определена. 1
ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 5 (ПЗ-5) Анализ использования материальных ресурсов предприятия и состояния их запасов	Ошибка! Закладка не определена. 3
ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 6 (ПЗ-6) Анализ затрат на производство и продажу продукции (работ, услуг)	Ошибка! Закладка не определена. 5
ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 7 (ПЗ-7) Анализ экономических результатов деятельности предприятия	117
ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 8 (ПЗ-8) Анализ производственных результатов деятельности предприятия	119
ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 9 (ПЗ-9) Анализ результатов технического состояния и развития предприятия	121
ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 10 (ПЗ-10) Анализ результатов социального развития предприятия	122

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 11 (ПЗ-11) Оценка эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия	123
ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 12 (ПЗ-12) Анализ финансового состояния предприятия	120
Ошибка! Закладка не определена.	
ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 13 (ПЗ-13) Диагностика потенциала предприятия.....	126

1. КОНСПЕКТ ЛЕКЦИЙ

ЛЕКЦИЯ 1: Основы анализа и диагностики финансово-хозяйственной деятельности предприятия

Вопросы лекции:

1. Предмет, цель, задачи анализа и диагностики финансово-хозяйственной деятельности предприятия.
2. Основные направления анализа и диагностики финансово-хозяйственной деятельности предприятия.
3. Основные показатели, используемые в анализе и диагностике финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Краткое содержание вопросов

1. Предмет, цель, задачи анализа и диагностики финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Каждая наука имеет предмет исследования, который изучается присущими этой науке методами. Философия под предметом любой науки понимает какую-то часть или сторону объективной действительности, которая изучается только данной наукой. Один и тот же объект может рассматриваться различными науками - каждая из них находит в нем специфические стороны или отношения.

Предметом АХД являются причинно-следственные связи экономических явлений и процессов.

Классификация, систематизация, моделирование, измерение причинно-следственных связей являются главной задачей АХД. Познание причинно-следственных связей позволяет раскрыть сущность экономических явлений и процессов и на этой основе дать правильную оценку достигнутым результатам, выявить резервы повышения эффективности производства, выработать тактическую и стратегическую экономическую политику, направленную на достижение устойчивости предприятия в условиях рынка и минимизации экономических рисков.

Объектами АХД являются экономические результаты хозяйственной деятельности. Например, на промышленном предприятии к объектам анализа относятся производство и реализация продукции, ее себестоимость, использование материальных, трудовых и финансовых ресурсов, финансовые результаты производства, финансовое состояние предприятия и т.д.

Таким образом, основное отличие предмета анализа от объекта заключается в том, что предмет включает в себя лишь главные, наиболее существенные с точки зрения данной науки свойства и признаки. На наш взгляд, таким существенным признаком АХД является изучение взаимодействия явлений, причинно-следственных связей в хозяйственной деятельности организаций.

Изучение явлений природы и общественной жизни невозможно без анализа — расчленения явления или предмета на составные части (элементы) с целью изучения их внутренней сущности.

Однако анализ не может дать полного представления об изучаемом предмете или явлении без синтеза, т.е. без установления связей и зависимостей между отдельными его составными частями. Следовательно, *экономический анализ — это научный способ познания сущности экономических явлений и процессов, основанный на расчленении их на составные части и изучении их во всем многообразии связей и зависимостей.*

Различают *макроэкономический анализ*, который изучает экономические явления и процессы на уровне мировой и национальной экономики и ее отдельных отраслей, и *микроэкономический анализ*, изучающий эти процессы и явления на уровне отдельных субъектов хозяйствования. Последний вид получил в нашей стране название анализа хозяйственной деятельности (АХД).

Возникновение экономического анализа как средства познания сущности экономических явлений и процессов ученые связывают непосредственно с возникновением и развитием бухгалтерского учета и балансоведения. Однако свое теоретическое и практическое развитие он получил во второй половине XIX в. Обособление АХД в специальную отрасль знаний произошло несколько позже — в первой половине XX в.

Становление АХД обусловлено общими объективными требованиями и условиями, которые свойственны возникновению любой новой отрасли знаний:

во-первых, практической потребностью в комплексном и системном анализе в связи с развитием производительных сил, совершенствованием производственных отношений, расширением масштабов производства. Интуитивный анализ, примерные расчеты, прикидки в памяти, которые применялись на кустарных и полукустарных предприятиях, стали недостаточными в условиях крупномасштабного производства. Без комплексного, всестороннего АХД невозможно управлять сложными экономическими процессами, принимать оптимальные решения;

во-вторых, развитием экономической науки. Как известно, с развитием любой науки происходит дифференциация ее отраслей. Экономический анализ хозяйственной деятельности сформировался в результате дифференциации общественных наук. Раньше функции экономического анализа (когда они были сравнительно не такими весомыми) выполняли балансоведение, бухгалтерский учет, финансы, статистика и пр. В рамках этих наук появились первые простейшие способы аналитического исследования. Однако названные науки на определенном этапе развития не смогли обеспечить все запросы практики, в связи, с чем возникла необходимость выделения АХД в самостоятельную отрасль знаний.

Содержание анализа хозяйственной деятельности объясняется его ролью и функциями, которые он выполняет в системе управления предприятием и где он занимает одно из центральных мест.

Система управления состоит из следующих взаимосвязанных функций:

- планирования,
- учета,

- анализа,
- принятия управленческих решений.

С помощью *планирования и прогнозирования* определяются основные направления и содержание деятельности предприятия, его структурных подразделений и отдельных работников. Здесь главной задачей является обеспечение плановости развития экономики предприятия и деятельности каждого его члена, определение путей постижения оптимальных конечных результатов производства.

Для управления производством нужно иметь полную и правдивую информацию о ходе производственного процесса, ходе выполнения планов. Поэтому *одной из функций управления производством является учет*, который обеспечивает постоянный сбор, систематизацию и обобщение информации, необходимой для управления производством и контроля за ходом производственных процессов.

Анализ хозяйственной деятельности является связующим звеном между учетом и принятием управленческих решений. В процессе АХД учетная информация проходит аналитическую обработку: достигнутые результаты деятельности сравниваются с данными за прошлые периоды времени, с показателями других предприятий и среднеотраслевыми; определяется влияние разнообразных факторов на результаты хозяйственной деятельности; выявляются недостатки, ошибки, неиспользованные возможности, перспективы и т.д. С помощью анализа достигается осмысление, понимание информации. На основе результатов анализа разрабатываются и обосновываются управленческие решения.

Следовательно, экономический анализ можно рассматривать как деятельность по подготовке информационно-аналитической базы для научного обоснования и оптимизации управленческих решений.

Как функция управления АХД тесно связан с планированием и прогнозированием производства, поскольку без глубокого анализа невозможно осуществление этих функций. *Важную роль играет АХД в подготовке информации для планирования, оценки качества и обоснованности плановых показателей, в проверке и объективной оценке выполнения планов.* Утверждение планов для предприятия, по существу, также представляет собой принятие решений, которые обеспечивают развитие производства в будущем планируемом отрезке времени. При этом учитываются результаты выполнения предыдущих планов, изучаются тенденции развития экономики предприятия, выявляются и учитываются дополнительные резервы производства.

АХД является средством не только обоснования текущих и перспективных планов, но и *контроля* за их выполнением. Планирование начинается и завершается анализом результатов деятельности предприятия. АХД позволяет повысить уровень планирования, сделать его научно обоснованным.

Эта функция анализа — контроль за выполнением планов и подготовка информации для их обоснования — не ослабевает, а усиливается в рыночной

экономике, поскольку в условиях неопределенности и изменчивости внешней среды требуется систематическая оперативная корректировка текущих и перспективных планов. Постоянно изменяющиеся внешние условия требуют, чтобы процесс планирования был непрерывным. Менеджер по планированию должен уметь оценивать и анализировать изменение каждой ситуации и оперативно вносить коррективы в планы предприятия.

Большая роль отводится АХД при *определении и использовании резервов повышения эффективности производства*. Он содействует рационализации, экономному использованию ресурсов, выявлению и внедрению передового опыта, научной организации труда, новой техники и технологии производства, предупреждению излишних затрат, разных недостатков в работе и т.д. В результате этого укрепляется экономика предприятия, повышается эффективность его деятельности.

Таким образом, АХД является важным элементом в системе управления производством, действенным средством выявления внутренних хозяйственных резервов, основой разработки научно обоснованных планов и управленческих решений.

Основные задачи АХД субъекта хозяйствования:

1. Изучение характера действия экономических законов, установление закономерностей и тенденций экономических явлений и процессов в конкретных условиях предприятия.
2. Научное обоснование текущих и перспективных планов: без глубокого экономического анализа результатов деятельности предприятия за прошедшие 5-10 лет, без обоснованных прогнозов на перспективу, без изучения закономерностей развития экономики предприятия, без выявления недостатков и ошибок нельзя разработать научно обоснованный план, выбрать оптимальный вариант управленческого решения.
3. Контроль за выполнением планов и управленческих решений, за экономным использованием ресурсов. АХД должен проводиться не только с целью констатации фактов и оценки достигнутых результатов, но и с целью выявления недостатков, ошибок и оперативного воздействия на экономические процессы. Именно по этой причине необходимо повышать оперативность и действенность анализа.
4. Изучение влияния объективных и субъективных, внутренних и внешних факторов на результаты хозяйственной деятельности.
5. Поиск резервов повышения эффективности функционирования предприятия на основе изучения передового опыта и достижений науки и практики.
6. Оценка результатов деятельности предприятия на основе достигнутого уровня развития экономики, выполнения планов и динамики показателей, использования имеющихся возможностей и диагностика его положения на рынке продуктов и услуг.
7. Оценка степени финансовых и операционных рисков и выработка внутренних механизмов управления ими с целью укрепления рыночных позиций предприятия и повышения доходности бизнеса.

8. Разработка рекомендаций по использованию выявленных резервов.

Следовательно, АХД как наука представляет собой систему специальных знаний, связанных с исследованием тенденций хозяйственного Развития, научным обоснованием планов, управленческих решений, контролем за их выполнением, оценкой достигнутых результатов, поиском, измерением и обоснованием величины хозяйственных резервов повышения эффективности производства и разработкой рекомендаций по их использованию.

2. Основные направления анализа и диагностики финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

В экономической литературе АХД классифицируется по различным признакам, что имеет большое значение для правильного понимания его содержания и задач.

По отраслевому признаку АХД делится на **отраслевой** (анализ промышленности, сельского хозяйства, строительства, торговли и т.д.), учитывающий специфику деятельности отдельных отраслей, и **межотраслевой** (теория АХД), являющийся теоретической и методологической основой отраслевых методик анализа.

По признаку времени различают **перспективный**, или *предварительный* (до совершения хозяйственных операций), и **ретроспективный**, или *последующий* АХД (после совершения хозяйственных операций).

Перспективный анализ необходим для обоснования планов и управленческих решений. Ретроспективный (исторический) анализ используется для изучения тенденций развития предприятия, контроля за выполнением принятых планов и диагностики его состояния. Перспективный и ретроспективный анализ тесно связаны между собой. Без ретроспективного анализа невозможно сделать перспективный. Анализ результатов труда за прошлые годы позволяет изучить тенденции, закономерности, выявить неиспользованные возможности, передовой опыт, что имеет важное значение при обосновании уровня экономических показателей на перспективу. Умение видеть перспективу дает именно ретроспективный анализ. Он является основой перспективного анализа. Понимание прошлого — необходимая предпосылка предвидения будущего.

В то же время от глубины и качества предварительного анализа на перспективу зависят результаты ретроспективного анализа: если нормативные или прогнозные показатели недостаточно обоснованы и реальны, то последующий их анализ теряет смысл и требует предварительной оценки обоснованности плановых показателей.

Ретроспективный анализ, в свою очередь, делится на оперативный и итоговый. Оперативный проводится сразу после совершения хозяйственных операций или изменения ситуации за короткие отрезки времени (смену, сутки, декаду и т.д.). Его цель — оперативно выявлять недостатки и воздействовать на хозяйственные процессы.

Итоговый анализ проводится за отчетный период времени (месяц, квартал, год). Его ценность в том, что деятельность предприятия изучается комплексно и всесторонне по отчетным данным за соответствующий период.

Это обеспечивает более полную оценку деятельности предприятия по использованию имеющихся возможностей.

Итоговый и оперативный анализ взаимосвязаны и дополняют друг друга. Они дают возможность руководству предприятия не только оперативно ликвидировать недостатки в процессе работы, но и комплексно обобщать достижения, результаты деятельности за соответствующие периоды времени, разрабатывать мероприятия, направленные на повышение ее эффективности.

В зависимости от временного горизонта перспективный анализ делится на: **краткосрочный** (до одного года) и **долгосрочный** (свыше года). Краткосрочный прогнозный анализ используется для выработки тактической, а долгосрочный - стратегической политики предприятия в области бизнеса. Второй вид менее детализирован, чем первый, но играет более значительную роль: если выбрана правильная стратегия развития предприятия, то легче принимать тактические решения.

По пространственному признаку различают **внутрифирменный** (изучается деятельность только исследуемого предприятия и его структурных подразделений) и **межфирменный** анализ (сравниваются результаты деятельности двух предприятий или более).

Межфирменные сравнения проводятся с целью:

- показать руководству, как соотносятся результаты работы своего предприятия и аналогичных предприятий;
- привлечь внимание руководства к сильным и слабым сторонам бизнеса;
- дать руководству объективную базу для оценки эффективности функционирования предприятия и внесения корректив в его стратегическую и тактическую политику.

Самое последнее достижение в области межфирменного сравнительного анализа - **бенчмаркинг**. Это система раннего предупреждения о назревающих проблемах, основанная на исследовании достижений науки и практики не только в собственной отрасли, но и в других отраслях. Он используется в качестве инструмента получения информации, которая требуется для поддержания и достижения преимуществ в конкуренции. Бенчмаркинг помогает понять суть расхождений между достигнутыми результатами предприятия и лидерами, делает менеджеров более чувствительными и восприимчивыми к необходимости поиска новаций, создает базу для инновационной деятельности, помогает высшему руководству в оптимизации стратегических и тактических управленческих решений по ликвидации отставания в собственном бизнесе и занятии лидерских позиций на рынке продуктов и услуг.

По аспектам исследования выделяют:

Финансовый анализ, занимающий важное место среди всех видов АХД. Основное его назначение — изучение, диагностика и прогнозирование финансового состояния предприятия, и выявление резервов повышения его устойчивости. На уровне предприятия его проводят финансовые службы. Внешний финансовый анализ проводится банками, аудиторскими фирмами, инвесторами и т.д.

Операционный (технико-экономический) анализ связан с оценкой и прогнозированием результатов операционной деятельности предприятия, выявлением резервов увеличения выпуска продукции, изменения ее структуры, совершенствования техники, технологии и организации производства.

Социально-экономический анализ изучает взаимосвязь социальных и экономических процессов, их влияние друг на друга и на экономические результаты хозяйственной деятельности. Его проводят экономические службы предприятия и вышестоящих органов управления, социологические лаборатории, статистические органы и т.п.

Экономико-статистический анализ применяется статистическими органами для изучения массовых общественных явлений на разных уровнях управления — предприятия, отрасли, региона.

Экономико-экологический анализ проводят органы охраны окружающей среды, экономические службы предприятия. Он исследует взаимодействие экологических и экономических процессов, связанных с сохранением и улучшением окружающей среды и затратами на экологию.

Маркетинговый анализ применяется службой маркетинга предприятия или объединения для изучения внешней среды функционирования предприятия: рынков сырья и сбыта готовой продукции, ее конкурентоспособности, спроса и предложения, коммерческого риска, формирования ценовой политики, разработки тактики и стратегии маркетинговой деятельности.

Инвестиционный анализ используется для разработки программы и оценки эффективности инвестиционной деятельности субъектов хозяйствования.

Функционально-стоимостный анализ исследует функции, которые выполняет объект, и методы их реализации. Его основное назначение — выявить ненужные функции объекта и предупредить лишние затраты за счет ликвидации ненужных узлов, деталей, упрощения конструкции изделия, замены материалов и т.д.

В последние годы все более широко применяется **логистический анализ**, с помощью которого исследуются товарные потоки, начинающиеся от поставщиков сырья, проходящие через предприятие и заканчивающиеся у покупателей. Логистика координирует такие функциональные сферы предприятия, как снабжение, производство и сбыт, и способствует ускорению материальных и денежных потоков. С ее помощью предприятия получают возможность снижать затраты за счет организации снабжения, производства и сбыта на принципах «точно вовремя». Логистика становится основным ключом к успеху, важным стратегическим инструментом поддержания конкурентоспособности предприятия на рынках с сильной конкуренцией.

В зависимости от методики изучения объектов различают:

Качественный анализ - это способ исследования, основанный на качественных сравнительных характеристиках и экспертных оценках исследуемых явлений и процессов.

Количественный (факторный) анализ основан на количественных сопоставлениях и исследовании степени чувствительности экономических явлений к изменению различных факторов.

Экспресс-анализ представляет собой способ диагностики состояния экономики предприятия на основе типичных признаков, характерных для определенных экономических явлений. К примеру, если темпы роста валовой продукции опережают темпы роста товарной продукции, то это свидетельствует о росте остатков незавершенного производства. Если темпы роста товарной продукции выше темпов реализации продукции, то это признак затоваривания (работы на склад).

Знание признака позволяет быстро и довольно точно установить характер происходящих процессов, не производя глубоких фундаментальных исследований, требующих дополнительного времени и средств.

Фундаментальный анализ представляет собой углубленное, комплексное исследование сущности изучаемых явлений с использованием математического аппарата и другого сложного инструментария.

Маржинальный анализ — это метод оценки и обоснования эффективности управленческих решений в бизнесе на основании причинно-следственной взаимосвязи объема продаж, себестоимости и прибыли и деления затрат на постоянные и переменные. С его помощью определяются безубыточный объем продаж, критическая сумма постоянных расходов, критический уровень переменных расходов на единицу продукции, критический уровень отпускной цены, при которых предприятие будет иметь нулевой финансовый результат, что имеет важное значение в управленческой деятельности.

Экономико-математический анализ позволяет выбрать наиболее оптимальный вариант решения экономической задачи, выявить резервы повышения эффективности производства за счет более полного использования имеющихся производственных ресурсов.

В зависимости от субъектов (пользователей анализа) различают **внутренний анализ** (который проводится непосредственно на предприятии для нужд оперативного, кратко- и долгосрочного управления производственной, коммерческой и финансовой деятельностью) и **внешний анализ** (который проводится на основании финансовой и, статистической отчетности органами хозяйственного управления, банками, финансовыми органами, акционерами, инвесторами и т.д.).

В зависимости от степени охвата изучаемых объектов анализ делится на **сплошной** (при котором выводы делаются после изучения всех без исключения объектов) и **выборочный** (при котором выводы делаются на основе результатов обследования только части объектов, что позволяет ускорить аналитический процесс и выработку управленческих решений по результатам анализа).

В зависимости от содержания программы анализ может быть **комплексным** (деятельность предприятия изучается всесторонне) и **тематическим** (изучаются только отдельные стороны деятельности, представляющие в определенный момент наибольший интерес: использование материальных ресурсов, производственная мощность предприятия, снижение себестоимости продукции и пр.).

Каждый вид АХД своеобразен по содержанию, организации и методике проведения.

3. Основные показатели, используемые в анализе и диагностике финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Экономические явления и процессы выражаются обычно в абсолютных и относительных показателях.

Абсолютные показатели отражают количественные размеры явления в единицах меры, веса, объема, продолжительности, площади, стоимости и т.д. безотносительно к размеру других явлений, а *относительные* - соотношение величины изучаемого явления с величиной какого-либо другого явления или с величиной этого явления, но взятой за другой период или по другому объекту

Относительные показатели получают в результате деления одной величины на другую, которая принимается за базу сравнения. Это могут быть данные плана, базисного года, другого предприятия, среднеотраслевые и т.д. Относительные величины выражаются в форме коэффициентов (при базе 1) или процентов (при базе 100).

В АХД используются следующие **виды относительных величин**:

относительная величина пространственного сравнения определяется сопоставлением уровней показателей, относящихся к различным объектам, взятым за один и тот же период или на один момент времени;

относительная величина планового задания представляет собой отношение планового уровня показателя текущего периода к фактическому его уровню в предшествующем периоде или к среднему его уровню за несколько предыдущих периодов;

относительная величина выполнения плана — это отношение между фактическим и плановым уровнем показателя отчетного периода, выраженное в процентах;

относительные величины динамики используют для характеристики изменения показателей за какой-либо промежуток времени. Их определяют путем деления величины показателя текущего периода на его уровень в предыдущем периоде (месяце, квартале, году). Называются они темпами роста (прироста) и выражаются обычно в процентах или коэффициентах.

Относительные величины динамики могут быть *базисными* (когда каждый следующий уровень динамического ряда сравнивается с базисным периодом) и *цепными* (когда уровень показателя следующего периода относится к предыдущему);

показатель структуры — это относительная доля (удельный вес) части в общем, выраженная в процентах или коэффициентах: удельный вес

отдельных видов продукции в общем объеме производства, удельный вес управленческого персонала в общей численности работников предприятия и др.;

относительные величины координации представляют собой соотношение частей целого между собой: активной и пассивной части основных производственных фондов, собственного и заемного капитала, основных и оборотных средств и др.;

относительные величины интенсивности характеризуют степень распространенности, развития какого-либо явления в определенной среде: степень заболеваемости населения, процент рабочих высшей квалификации и др.;

относительные величины эффективности — это соотношение эффекта с ресурсами или затратами: прибыль на рубль затрат, на рубль; выручки, на рубль вложенного капитала и др.

В практике экономической работы наряду с абсолютными и относительными показателями очень часто применяются *средние величины*. Они используются в АХД для обобщенной количественной характеристики совокупности однородных явлений по какому-либо признаку, т.е. одним числом характеризуют всю совокупность объектов. Например, средняя зарплата рабочих используется для обобщающей характеристики уровня оплаты труда изучаемой совокупности рабочих. С помощью средних величин можно сравнивать разные совокупности объектов: районы по уровню урожайности культур, предприятия по уровню оплаты труда и др.

В АХД используются разные типы средних величин: среднеарифметические (простые и взвешенные), среднегармонические, среднегеометрические, среднехронологические, среднеквадратические и др., методика расчета которых детально рассматривается в общей теории статистики.

ЛЕКЦИЯ 2: Организация анализа и диагностики финансово-хозяйственной деятельности предприятия

Вопросы лекции

1. Основы организации анализа и диагностики деятельности предприятия.
2. Субъекты и объекты анализа и диагностики деятельности предприятия.
3. Организация аналитической работы и оценки потенциала предприятия.
4. Составление программы анализа и диагностики деятельности предприятия.
5. Информационная база анализа и диагностики деятельности предприятия.

Краткое содержание вопросов

1. Основы организации анализа и диагностики деятельности предприятия

Общими основами организации анализа и диагностики деятельности предприятия являются теории управления и корпоративного контроля. Система анализа и диагностики финансово-хозяйственной деятельности предприятия включает субъекты, объекты и определенные взаимоотношения между ними, а также определенную инфраструктуру, обеспечивающую информационные, технические, функциональные условия анализа и диагностики. На каждом предприятии за анализ и диагностику его производственной, технической или коммерческой деятельности отвечает определенный отдел (табл.)

Таблица 1- Организационная структура АиДФХДП

<i>Вид деятельности</i>	<i>Название отделов</i>	<i>Содержание анализа и диагностики</i>
Производственная	Производственный, технологический	Проверка соответствия производственно-технологических операций принятым стандартам
Коммерческая	Снабжения, сбыта, торговый, коммерческий, маркетинга	Оценка результативности торгово-коммерческих, снабженческо-сбытовых операций
Информационная	Информационно-аналитический	Оценка оперативности и достоверности информационно-аналитических потоков
Административно-хозяйственная	Финансовый, управления собственностью, планово-экономический, ценных бумаг, кадров, мониторинга, менеджмента	Проверка эффективности системы управления финансово-хозяйственной деятельностью
Техническая	Технический, контрольно-измерительных приборов и оборудования	Проверка и диагностика технического состояния используемого оборудования, машин, механизмов, приборов

Работа каждого отдела должна регламентироваться положением об отделе и должностными инструкциями. Положение об отделе содержит описание его целей, задач и функций. Должностные инструкции включают детализацию конкретных обязанностей каждого сотрудника по конкретным операциям. Например, к обязанностям работников финансового отдела предприятия относятся:

- диагностика организации наличных и безналичных расчетов, ведения кассового хозяйства;
- анализ и диагностика хозяйственной устойчивости;
- анализ эффективности кредитования, валютных операций;
- диагностика банкротства;
- финансовый контроль.

Анализ и диагностика финансово – хозяйственной деятельности предприятия включает большое количество одновременно осуществляемых действий по сбору, составлению, оформлению и передаче документации, выявлению и анализу закономерностей и тенденций, определению перспектив. Финансово – хозяйственная деятельность предприятия может быть проанализирована в целом, а также по отдельным её направлениям и функциям. Основой анализа и

диагностики выступает *мониторинг*, т.е. постоянный, систематический контроль за изменением состояния финансово – хозяйственной деятельности предприятия и анализ причинно – следственной связей и результатов с определенными группами факторов, диагностика тенденций и закономерностей.

2. Субъекты и объекты анализа и диагностики деятельности предприятия.

Субъектами анализа и диагностики финансово – хозяйственной деятельности являются предприятия, их собственники, учредители, органы государственного управления, финансово – кредитные учреждения, налоговые органы, органы страхования, отдельные специалисты, эксперты, средства массовой информации, информационно – аналитические и рейтинговые агентства.

К объектам анализа и диагностики финансово – хозяйственной деятельности предприятия относятся кадровый, технический, производственный и финансовый потенциал; различные виды деятельности предприятия, их техническое, материальное, финансовое обеспечение и состояние. *Кадровый потенциал* предприятия измеряется наличием определенных категорий трудовых ресурсов и их профессиональными возможностями. Под *техническим потенциалом* понимается общая совокупность различных видов техники, технологий и их технические возможности, коэффициент полезного действия техники. *Производственный потенциал* объединяет различные производственные возможности предприятия по выпуску и реализации различных видов продукции, оказанию услуг. *Финансовый потенциал* включает финансовое обеспечение предприятия с использованием собственных, привлеченных и заемных средств.

К основным видам деятельности предприятия относятся:

- производственная деятельность, которая характеризуется определенными технологиями, производственными циклами, техническими особенностями;
- коммерческая деятельность которая характеризуется торговыми, посредническими операциями по сбыту и приобретению продукции, выполнению работ, оказанию услуг;
- инвестиционная деятельность, которая характеризуется привлечением и вложением временно свободных денежных средств (инвестиций);
- социальная деятельность, направленная на удовлетворение социально-культурных потребностей работающих и членов их семей, гармоничное развитие личности;
- финансовая деятельность направленная на формирование и рациональное использование финансовых ресурсов;
- инновационная деятельность по внедрению новых научно-технических разработок, проектов;

- экологическая деятельность по охране окружающей водной, воздушной среды. А также рациональному использованию земли, полезных ископаемых, применению природосберегающих технологий.

Объектами анализа и диагностики финансово-хозяйственной деятельности предприятий имеют отраслевую и региональную специфику. Конкретными объектами анализа и диагностики финансово-хозяйственной деятельности предприятия являются отдельные производственные, технологические операции, технические комплексы, производственной мощности, организационные структуры, функциональные и линейные структуры управления.

3. Организация аналитической работы и оценки потенциала предприятия

Природа и сущность аналитической работы и оценки потенциала предприятия предполагают ряд последовательных этапов.

1. Определение цели и задач.
2. Разработка программы (плана), в которой ставится четкая задача в отношении объектов и характера анализа (сроки, ответственные лица, формы, методы, техника и т.п.). В программе (плане) определяются:
 - а) объект анализа (структура или процесс, технология, операция, процедура);
 - б) субъект анализа (кто проводит);
 - в) период, за который выполняется анализ;
 - г) оформление результатов анализа (отчет, заключение, расчет экономической эффективности или описательная характеристика);
 - д) срок проведения аналитических операций;
 - е) кому направляются результаты анализа и как они должны быть использованы.
3. Установление последовательности выполнения.
4. Выбор и обоснование методов поведения.
5. Определение и подбор необходимой информации.
6. Проведение анализа путем изучения, обобщения исходных данных, группировки и сравнения однородных показателей; выявление связей, закономерностей, противоречий; количественной и качественной оценки отдельных показателей, учета влияния разнонаправленных факторов.
7. Обобщение результатов анализа.
8. Подготовка выводов по основным направлениям анализа, их конкретизация.
9. Оформление отчета (заключения) по итогам анализа.

Последовательность проведения анализа и оценки потенциала предприятия включает ряд определенных процедур. К ним относятся следующие:

- аналитическая структуризация анализируемого объекта, цель которой получить представление о его составе, структуре, свойствах, отношениях;
- группировка и классификация элементов финансово-хозяйственной деятельности предприятия;
- изучение количественных и качественных характеристик этих элементов;
- изучение видов связей между элементами;
- количественная и качественная оценка резервов;
- оценка факторов, влияющих на эффективность финансово-хозяйственной деятельности предприятия;
- обобщение аналитических данных, сравнение однородных показателей, выявление связей, закономерностей, противоречий;
- установление критерия эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия;
- оценка результатов анализа (расчет социально-экономической эффективности или описательная характеристика основных результатов).

По своему характеру анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия могут затрагивать разные элементы и иметь разные формы. Формами их проведения могут быть организационный (анализ организации, методов и способов финансово-хозяйственной деятельности предприятия), функциональный (анализ основных функций финансово-хозяйственной деятельности), технологический или процедурный анализ (анализ основных технологий или процедур финансово-хозяйственной деятельности предприятия).

По своему характеру организационный анализ системы управления может затрагивать разные ее элементы. В этом смысле анализ подразделяется на анализ организации, методов и техники управления. По формам оценки результатов организационный анализ может быть комплексным или выборочным. Организационный анализ осуществляется в процессе исследования системы управления и служит информационной базой для организационного проектирования. Проанализировав структуру и процесс управления, вскрыв все их плюсы и минусы, можно выявить организационные резервы и на этой основе спроектировать такую комбинацию факторов работы (организация, методы, техника управления), которая обеспечивает наилучший результат технико-экономической деятельности предприятия.

Технологическая сторона анализа и диагностики финансово-хозяйственной деятельности включает: организацию информационной системы, документирование и документооборот, процедуры анализа. Следует отличать процедуру от операции. Если процедура – это четко установленная последовательность действий, то операция – конкретное действие. Элементарное или наиболее простое с точки зрения данного органа

управления. Например, подготовка этапа анализа – это процедура, а исполнение этапа- операция. Система аналитических операций складывается в определенную процедуру.

4. Составление программы анализа и диагностики деятельности предприятия.

Развитие и углубление анализа хозяйственной деятельности являются необходимым условием стабильной работы предприятия и позволяют предвидеть хозяйственную и коммерческую ситуацию для достижения его конечной цели — получения максимальной прибыли. Цели, задачи и методику анализа целесообразно переориентировать на исследование таких сторон деятельности предприятия, которые приобретают особую важность в условиях рынка: конкуренция и обострение проблемы выживаемости, финансовая устойчивость и надежность предприятия как партнера. Поэтому в условиях рыночной экономики наибольший вес приобретают методы, направленные на прогнозирование производственно-хозяйственной деятельности предприятия, на выработку мероприятий для принятия обоснованных управленческих решений.

Под методикой в широком смысле обычно понимается совокупность способов и правил целесообразного выполнения какой-либо работы. В анализе хозяйственной деятельности **методика** представляет собой совокупность аналитических способов и правил исследования экономики предприятия, определенным образом подчиненных достижению цели анализа. Различают общую и частные методики. **Общую методику** понимают как систему исследования, которая одинаково используется при изучении различных объектов анализа во всех отраслях экономики. **Частные методики** конкретизируют общую в зависимости от отрасли экономики, типа производства или объекта исследования.

Любая методика анализа содержит такие моменты, как:

- цели и задачи анализа;
- объекты анализа;
- системы показателей, с помощью которых будет исследоваться каждый объект анализа;
- описание способов исследования изучаемых объектов;
- источники данных для анализа;
- указания по организации анализа;
- указания по оформлению результатов анализа;
- потребители результатов анализа.

В качестве важнейшего элемента методики АХД выступают технические приемы и методы анализа. Среди них можно выделить традиционные и нетрадиционные.

К традиционным методам и приемам можно отнести:

- горизонтальный (трендовый) метод;

- вертикальный (структурный) метод;
- метод сравнения;
- метод группировки;
- балансовый метод;
- графический метод;
- методы и приемы факторного анализа.

К нетрадиционным методам и приемам можно отнести:

- методы и приемы функционально-стоимостного анализа;
- методы и приемы маржинального анализа;
- эвристические методы и приемы;
- методы линейного программирования.

Остановимся более подробно на характеристике некоторых из них.

Метод сравнения предусматривает сопоставление:

- фактических значений показателей с плановыми для определения степени их выполнения;
- отчетных показателей с такими же показателями за предшествующий период для определения размера, характера и темпов изменения анализируемых объектов; S достигнутых результатов со среднеотраслевыми показателями для определения места, занимаемого предприятиями в отраслевой группе и др.

Метод группировки (аналитическая группировка показателей) по определенным признакам применяется, когда изучаемая совокупность включает множество объектов.

Балансовый метод используется для определения суммарного влияния факторов на обобщающий показатель. Балансовое сопоставление влияния факторов производится при сравнении различных сторон одного и того же объекта. Этот способ является также средством счетной проверки правильности произведенных расчетов, так как нарушение равенства свидетельствует о наличии ошибки.

Графический метод применяется в основном для того, чтобы сделать более выразительными и понятными тенденции и связи изучаемых показателей. Графическое изображение анализируемых показателей и процессов может быть линейным, столбиковым, круговым, объемным, координатным и др. График независимо от способа его построения должен соответствовать экономической сущности и направлению изменения отражаемых показателей, быть простым, точным, наглядным, масштабным, иметь объяснение смысла линий, расцветок, штриховок, названия показателей и т.д.

Методы линейного программирования применяются для решения многих экстремальных задач, которое сводится к нахождению максимума и минимума некоторых функций переменных величин. Методы линейного программирования основаны на решении линейных уравнений, когда зависимость между изучаемыми явлениями строго функциональна. В экономике с помощью этих методов может исчисляться оптимальная общая

производительность оборудования, решаться задачи оптимального распределения имеющихся ресурсов, транспортные задачи.

Эвристические методы (методы «мозговой атаки», «мозгового штурма», «Дельфи») основаны на результатах опыта, интуиции, экспертных оценок и применяются как для количественного измерения текущих событий, так и для прогнозирования их дальнейшего развития.

Отдельно рассмотрим методики факторного, функционально-стоимостного и маржинального анализа и методику выявления и подсчета

5. Информационная база анализа и диагностики деятельности предприятия.

Аналитическая работа на предприятии подразделяется на следующие организационные этапы:

1. Выделение объектов анализа.
2. Планирование аналитической работы.
3. Информационное и методическое обеспечение анализа.
4. Аналитическая обработка полученной информации.
5. Оформление результатов анализа.
6. Разработка рекомендаций по результатам анализа и контроль за их внедрением на предприятии.

На крупных промышленных предприятиях организацию и управление аналитической работой осуществляет главный экономист или заместитель директора по экономическим вопросам. На средних и мелких предприятиях возглавляет аналитическую работу начальник планового отдела или главный бухгалтер. Иногда для проведения комплексного анализа хозяйственной деятельности на предприятии или в качестве независимых экспертов и консультантов привлекаются специализированные организации (например, консалтинговые или аудиторские фирмы).

Источники информации, которые используются при проведении анализа хозяйственной деятельности, можно подразделить на три группы.

1. Плановые источники - различные планы, нормы и нормативы, сметы, ценники, проектные задания.
2. Учетно-отчетные источникам - данные бухгалтерского, статистического и оперативно-технического учета и отчетности.
3. Внеучетные источники - федеральные законы и другие официальные документы, хозяйственно-правовые документы, материалы ревизий, аудиторских проверок, материалы производственных совещаний, собраний трудового коллектива, заседаний совета директоров, техническая и технологическая документация, средства массовой информации и пр.

Совокупность информационных потоков, исходящих из разных источников, можно определить как систему экономической информации, основными принципами создания которой должны являться полезность, объективность, единство и оперативность.

Организационные нормативы разрабатываются и утверждаются на различных уровнях:

- на уровне предприятия (утверждаются директором или его заместителями),
- государственного комитета, министерства, ведомства (утверждаются начальником управления, заместителем министра или министром),
- центральных органов управления (утверждаются Правительством РФ).
- Для эффективной организации управления производством при строгом соблюдении указанных норм и правил необходимо обеспечить выполнение ряда требований к организационному нормированию (регламентированию):
- Нормирование (регламентирование) должно сочетаться со стимулированием (материальным и моральным) и эффективными санкциями за нарушение норм (правил),
- Нормы (правила) должны отражать последние данные науки и прогрессивного опыта,
- Нормы (правила) должны быть оптимальными (чрезмерно жесткие и слишком расплывчатые нормативы оказывают дестимулирующее действие),
- Нормы (правила) не должны быть слишком подробны, т.е. не должны стеснять, сковывать инициативу исполнителей,
- Нормы (правила) должны способствовать укреплению личной ответственности.

Анализ и диагностика финансово- хозяйственной деятельности предприятия требует соответствующей подготовки и обработки исходных данных, которые классифицируются следующим образом.

1. Общие сведения о предприятии.
2. Информация о системе управления технико- экономической деятельностью предприятия, которая включает сведения:
 - О виде (линейная, функциональная, линейно- функциональная, командная) и структуре управляющей системы (структурные организационные схемы, штатное расписание),
 - О процессах управления (комплекты положений об отделах, службах, должностные инструкции, функциональные таблицы, регламентация прав, распорядок рабочего дня, графики проведения совещаний, технологические карты массовых административных и инженерных процедур, системы оценки качества работы и контроля исполнения, проекты улучшения условий труда ИТР и служащих, системы обработки внешнего и внутреннего документооборота, подготовки распорядительной документации, размножения, доставки и хранения документации, секретарского обслуживания итд),
 - Об оргтехнике (системы внутренней связи и сигнализации, механизированного табельного учета, диспетчаризации,

механизации множительных, расчетно- вычислительных, чертежно- графических работ, планировки служебных помещений и рабочих мест, мебель и оборудование служебных помещений.)

3. Специальные сведения о технологии производственного процесса и основных производственных результатах: поставленные, сформулированные руководством планы и программы, первичные документы (наряды, накладные, заборные карты, инвентаризационные ведомости, штатные расписания, лицевые счета, табели выхода на работу), комплекты положений об отделах, службах, должностные инструкции, функциональные таблицы, регламентация прав, чертежно-графическая, проектно- сметная, техноогическая документация.
4. Информация об экономической деятельности предприятия.
5. Данные о финансовых результатах. Весьма важен этап накопления систематизированной информации о финансовых результатах. Смысл этого этапа заключается в том, что ценность отдельно взятого финансового показателя возрастает по мере накопления других.
6. Информация о трудовых ресурсах и социальном развитии предприятия.
7. Сведения об общей эффективности технико- экономической деятельности предприятия (материалы специальных исследований, результаты анализа резервов повышения эффективности, результаты технико- экономически расчетов, данные научно- исследовательских учреждений, материалы обобщения передового опыта, нормативы, типовые разработки, межотраслевые и отраслевые методические рекомендации, стандарты, техническая документация, материалы внешнего ведомственного, вневедомственного (государственные органы, научные учреждения, аудит) и общественного контроля).

ЛЕКЦИЯ 3: Анализ использования трудовых ресурсов организации

Вопросы лекции

1. Анализ обеспеченности предприятия трудовыми ресурсами.
2. Анализ качественного состава и движения рабочей силы.
3. Анализ эффективности использования рабочего времени.
4. Анализ производительности труда.
5. Анализ формирования и использования фонда заработной платы организации.

Краткое содержание вопросов

1. Анализ обеспеченности предприятия трудовыми ресурсами.

Главный потенциал предприятия заключается в кадрах. Без квалифицированного персонала ни одно предприятие не может достигнуть своих целей. Для обеспечения высокой эффективности использования персонала необходим систематический анализ работы с ним.

Задача определения количественной потребности в персонале сводится к расчету численности работников на определенный период времени. В соответствии с законодательством предприятия сами определяют

численность персонала, его профессиональный и квалификационный состав и утверждает штаты.

Для расчета численности работников за определенный период используют показатель среднесписочная численность работников. Он необходим для анализа таких показателей как средняя выработка, средняя заработная плата, средний доход, движение кадров и интенсивность их использования.

Среднесписочную численность работников определяют путем деления суммы списочной численности работников за каждый рабочий день месяца, включая выходные и праздничные дни, на число рабочих дней в периоде.

Обеспеченность предприятия персоналом устанавливают путем сопоставления фактической численности персонала с расчетной или плановой. Анализ начинают с расчета абсолютного отклонения фактической численности от плановой (расчетной) в целом по персоналу и по отдельным категориям. При анализе численности рабочих, непосредственно влияющих на выпуск продукции, рассчитывают относительное отклонение. Относительное отклонение численности рабочих от плановых или расчетных данных определяется как разность между фактической численностью и плановой, скорректированное на уровень выполнения плана производства.

Затем анализируют структуру персонала. Особое внимание при анализе рекомендуется обратить на сокращение числа вспомогательных рабочих.

Следующий этап анализа обеспеченности предприятия персоналом – это анализ его качественного состава. Качественная потребность (т.е. потребность по категориям, профессиям, специальностям, уровню квалификации, требований к персоналу) анализируется исходя из профессионально-квалификационного деления работ, требований к должностям и профессиям штатного расписания предприятия и документации регламентирующей различные организационно—управленческие процессы с выделением требований по профессионально-квалификационному составу исполнителей.

2. Анализ качественного состава и движения рабочей силы.

Определенный интерес при анализе персонала предприятия представляет анализ качественного его состава по полу, возрасту, уровню образования и квалификации, общему стажу работы и стажу работы по специальности. Материалы для такого анализа – это данные отдела кадров предприятия.

При анализе состава работников по возрасту выделяют следующие возрастные группы: - 16-29 лет, - 30-49 лет, - свыше 50 лет. Возрастной состав персонала считается удовлетворительным, если большая часть персонала находится в возрасте 30-49 лет и младшая возрастная группа превышает предпенсионную группу.

Состав работников по полу зависит от специализации предприятия, а также от развития социальной инфраструктуры.

При анализе состава работников по уровню образования определяют удельный вес работников, имеющих высшее, среднее специальное, общее среднее и неполное среднее образование. Расчеты также делают в целом по предприятию, по отдельным подразделениям и отдельным категориям работников.

Основные показатели движения персонала – это коэффициенты по приему, выбытию, коэффициент текучести кадров и коэффициент постоянства персонала.

Коэффициент оборота равен отношению количества принятых и уволенных работников за анализируемый период к их среднесписочной численности.

Коэффициент притока определяется отношением числа принятых работников к их среднесписочной численности.

Коэффициент выбытия равен отношению численности выбывших работников к среднесписочной численности.

Коэффициент постоянства персонала рассчитывается отношением числа работников, проработавших весь год к среднесписочной численности персонала.

Изучение конкретных причин выбытия работников имеет важное значение для закрепления кадров. Все многообразие причин увольнения работников принято делить на две группы:

- призыв в армию, уход на пенсию, перевод на другую работу, уход на учебу;

- увольнение по собственному желанию и по решению администрации.

Выбытие работников по причинам, относящимся ко второй группе, характеризует текучесть кадров. Абсолютные масштабы текучести измеряются количеством уволенных работников по собственному желанию, а также по инициативе администрации.

Уровень текучести определяется как отношение числа работников, уволенных по причинам, относящимся непосредственно к текучести к среднесписочной численности работников.

Допустимый уровень текучести 5-7%. Если этот показатель меньше, то на данном предприятии происходит старение персонала; если коэффициент текучести больше 5-7%, то происходит снижение производительности труда.

Систематический анализ причин движения рабочей силы позволяет принимать меры к сокращению текучести и способствует стабилизации трудового коллектива.

3. Анализ эффективности использования рабочего времени.

Рабочее время представляет собой установленную законом продолжительность пребывания работника на предприятии для выполнения определенных обязанностей. Полнота и рациональность его использования – это важнейшее условие увеличения прибыли предприятия не требующая дополнительных затрат. Показатели рабочего времени – это фонд рабочего времени, который исчисляется в человеко-днях или человеко-часах.

Величина фонда рабочего времени зависит от численности персонала, продолжительности рабочего периода в днях и продолжительности рабочего дня в часах.

$$\Phi = \text{КР} * \text{Д} * \text{П} \quad (\text{чел-ч})$$

$$\Phi = \text{КР} * \text{Д} \quad (\text{чел-дн})$$

Информационной базой анализа является баланс рабочего времени одного рабочего, данные отдела кадров о численности персонала, статистическая отчетность, фотографии рабочего дня и хронометражные наблюдения. Эффективная работа предприятий во многом зависит от полноты и целесообразности использования фонда рабочего времени.

Эффективность использования рабочего времени характеризуется полнотой использования фонда рабочего времени выражающаяся с помощью коэффициентов использования рабочего дня, месяца, года и общего коэффициента. Показатели рассчитываются в целом по предприятию и в разрезе производственных подразделений.

В процессе анализа выявляются резервы экономии рабочего времени за счет сокращения внутрисменных и целодневных простоев и потерь рабочего времени и намечаются конкретные мероприятия по их использованию.

Одна из причин неполного использования работающих – это сезонность производства. Сезонность производства влияет на использование годового фонда рабочего времени. Поэтому анализируют уровень сезонности использования трудовых ресурсов. Его характеризуют следующие показатели: структура затрат труда по месяцам года, отклонение структуры затрат труда от среднемесячных, коэффициент или индекс сезонности, коэффициент неравномерности сезонной нагрузки, размах сезонности.

4. Анализ производительности труда.

Один и тот же результат в процессе производства может быть получен при различной степени эффективности труда. Мера эффективности труда в процессе производства получила название производительности труда.

Рост производительности труда – это основной источник увеличения национального дохода, дальнейшего развития экономики и повышения благосостояния народа. Анализ производительности труда позволяет изыскать резервы увеличения прибыли предприятия без дополнительных затрат труда. Наиболее обобщающим показателем производительности труда является среднегодовая выработка или объем реализации в расчете на одного работающего в стоимостном выражении. Показатель в натуральных единицах измерения наиболее точно отражает производительность труда, однако, он может применяться только в отраслях, производящих однородную продукцию. Поэтому чаще в практических расчетах, т.е. при анализе планирования уровня производительности труда используют стоимостные показатели: объем производства или реализации продукции на одного работающего.

Начинают анализ с оценки фактически достигнутого уровня производительности труда в целом по предприятию, по отдельным подразделениям и отдельным категориям работающих. Анализируют

выполнение плана по росту производительности труда. Затем рассматривают динамику показателей производительности труда. Определяют темпы роста и прироста производительности труда по сравнению с предыдущим периодом.

В заключении анализа разрабатываются конкретные мероприятия по обеспечению роста производительности труда и определяются резервы повышения среднечасовой, среднедневной и среднегодовой выработки.

5. Анализ формирования и использования фонда заработной платы организации.

В настоящее время Трудовой кодекс РФ в ст. 129 определяет: заработная плата (оплата труда работника) — вознаграждение за труд в зависимости от квалификации работника, сложности, количества, качества и условий выполняемой работы, а также компенсационные выплаты (доплаты и надбавки компенсационного характера, в том числе за работу в условиях, отклоняющихся от нормальных, работу в особых климатических условиях и на территории, подвергшихся радиоактивному загрязнению, и иные выплаты компенсационного характера) и стимулирующие выплаты (доплаты и надбавки стимулирующего характера и иные поощрительные выплаты).

Составляющие заработной платы в соответствии с ст. 20—21 ТК РФ и ст. 255 НК РФ:

- Заработная плата (оплата труда работника) (Гл. 20, 21 ТК РФ, ст. 255 НК РФ)

- Оплата труда за выполненный объем работ (фактически отработанное время)

- Стимулирующие выплаты

- Компенсационные выплаты

- Расходы, связанные с содержанием работников

- В зависимости от квалификации работника

- В зависимости от сложности, количества, качества условий выполняемой работы

- В зависимости от иных условий

- Премии за производственные результаты

- Доплаты и надбавки стимулирующего характера (за профессиональное мастерство, высокие достижения в труде и т.п.)

- Иные поощрительные выплаты (связанные с условиями работы и режимом труда)

- Доплаты и надбавки за работу в условиях, отклоняющихся от нормальных

- Доплаты и надбавки за работу в особых климатических условиях и на территориях, подвергшихся радиоактивному загрязнению

- Иные выплаты компенсационного характера

- Расходы на приобретение (изготовление) форменной одежды и обмундирования

- Стоимость продуктов

- Иные расходы

Расходы на оплату труда формируются в зависимости от категорий работников, поскольку на оплату труда рабочих в наибольшей степени влияют объем выпуска продукции (при сдельной оплате труда) или отработанное время (при повременной оплате труда). Труд служащих оплачивается на основании установленных должностных окладов, и напрямую с объемом выпуска продукции это не связано. Аналогичным образом оплачивается труд служащих, а также работников бюджетных организаций.

Заработная плата рабочего при сдельной форме оплаты его труда начисляется в зависимости от количества выработанной им продукции по установленным сдельным расценкам:

$$\Phi Зр = I * цу$$

где Лщ — расценка на изготовление у-го изделия ($y = 1, q$).

Заработная плата рабочего при простой повременной форме оплаты его труда начисляется за фактически отработанное время по тарифной ставке разряда, присвоенного рабочему, или по установленному месячному окладу:

$$\Phi Зр = тт \cdot ТрЧ;$$

$$\Phi Зс = \cdot Дф,$$

где тт — часовая тарифная ставка;

Фм — месячный должностной оклад рабочего;

ДрН, Дф — число рабочих и фактически отработанных дней в месяце.

Переменная часть расходов на оплату труда включает оплату труда по сдельным расценкам, выплаты премий сдельщикам.

ЛЕКЦИЯ 4: Анализ состояния и использования основных средств предприятия

Вопросы лекции

1. Значение, задачи и источники информации для анализа основных средств.
2. Анализ технической оснащенности производства.
3. Анализ возрастного состава основных средств.
4. Анализ эффективности использования основных средств.
5. Анализ обеспеченности предприятия производственным оборудованием и эффективности его использования.

Краткое содержание вопросов

1. Значение, задачи и источники информации для анализа основных средств.

Основные фонды являются одним из важнейших факторов любого производства. Их состояние и эффективное использование прямо влияют на конечные результаты хозяйственной деятельности предприятия. Это побуждает предприятие к постоянному поиску резервов повышения эффективности использования основных фондов. Выявить и практически использовать эти резервы можно с помощью тщательного экономического анализа. Состояние и использование основных фондов - это один из важнейших аспектов аналитической работы. Более полное и рациональное использование основных фондов и производственных мощностей

предприятия способствуют улучшению всех его технико-экономических показателей: росту производительности труда, повышению фондоотдачи, увеличению выпуска продукции, снижению себестоимости и экономии капитальных вложений.

Задачами состояния и эффективности использования основных фондов являются:

- 1) установление обеспеченности предприятия и его структурных подразделений основными фондами;
- 2) выяснение выполнения плана роста, обновления и выбытия основных фондов;
- 3) изучение технического состояния основных средств и особенно активной их части;
- 4) определение степени использования основных фондов и факторов на нее повлиявших;
- 5) установление полноты применения парка оборудования и его комплектности;
- 6) выяснение эффективности использования оборудования во времени и по мощности;
- 7) определение влияния использования основных фондов на объем продукции и другие экономические показатели работы предприятия;
- 8) выявление резервов роста фондоотдачи, увеличения объема продукции и прибыли за счет улучшения использования основных фондов.

Источники информации для анализа основных фондов:

план экономического и социального развития, план технического развития, данные периодической и годовой бухгалтерской отчетности, данные статистической отчетности предприятия, данные, проводимых на предприятии инвентаризаций основных средств, данные специальных обследований и другие источники информации.

2. Анализ технической оснащенности производства

При проведении анализа обеспеченности предприятия основными фондами необходимо изучить достаточно ли у предприятия основных фондов, каково их наличие, динамика, состав, структура, техническое состояние и т.д.

Основные фонды в зависимости от функционального назначения подразделяются на производственные и непроизводственные.

Производственные фонды непосредственно связаны с производством продукции и поэтому имеют наибольший удельный вес. Непроизводственные фонды в процессе производства не участвуют, а занимаются его обслуживанием.

Роль основных фондов в процессе производства различна – часть из них непосредственно воздействует на предмет труда и является активной, другая часть создает необходимые условия для труда и является пассивной.

Повышение удельного веса активной части основных фондов способствует росту технической оснащенности производства, увеличению

производственной мощности предприятия, росту производительности труда и повышению фондоотдачи.

Для определения изменений в составе производственных основных фондов необходимо проанализировать их структуру, которая определяется спецификой производства и отражает особенности данного предприятия. В дополнение к такому анализу целесообразно также выяснить структуру активной части основных фондов в разрезе подразделений предприятия.

Обобщающую оценку движения основных фондов дают коэффициенты обновления, выбытия и прироста, которые также характеризуют техническое состояние основных средств.

Коэффициент обновления отражает интенсивность обновления основных фондов и рассчитывается отношением стоимости вновь поступивших за отчетный период основных фондов к их стоимости на конец отчетного периода.

Коэффициент обновления целесообразно рассчитывать по всем основным фондам, по производственным фондам, по активной части основных фондов, по основным видам оборудования. При проведении анализа необходимо сравнить коэффициент обновления по активной части основных фондов с коэффициентом обновления по всем производственным фондам и выяснить за счет, какой части основных средств в большей степени происходит обновление. Более высокий коэффициент обновления по активной части основных фондов положительно влияет на показатель фондоотдачи.

Коэффициент выбытия характеризует степень интенсивности выбытия основных фондов из сферы производства и рассчитывается как отношение стоимости выбывших за отчетный период основных фондов к их стоимости на начало периода. Коэффициент выбытия также целесообразно рассчитывать по всем фондам, по активной их части и по видам оборудования.

Коэффициент прироста характеризует уровень прироста основных фондов и рассчитывается как отношение стоимости прироста основных фондов к их стоимости на начало периода.

При проведении анализа коэффициенты обновления, выбытия и прироста следует рассматривать взаимосвязано. Привлекая дополнительные данные целесообразно выяснить осуществляется ли обновление основных фондов за счет нового строительства или модернизации, замены старого оборудования на новое более высокопроизводительное и сделать соответствующие выводы об эффективности применения основных фондов.

3. Анализ возрастного состава основных средств.

С целью определения возрастного состава фондов рассчитывают коэффициенты износа ($K_{изн}$) и годности ($K_{годн}$), характеризующие, соответственно, долю изношенной и долю годной к эксплуатации частей основных средств. При этом

Коэффициент износа определяется как отношение суммы износа к первоначальной стоимости основных фондов ($K_{изн}=1-K_{годн}$).

Коэффициент годности – это отношение остаточной стоимости основных фондов к их первоначальной стоимости ($K_r = 1 - K_{из}$).

Они характеризуют качественное состояние (производственную способность) основных фондов на определенную дату.

Эти показатели измеряются в процентах или в долях единицы и могут быть исчислены как на начало, так и на конец отчетного периода.

Очевидно, что увеличение коэффициента износа означает ухудшение состояния основных средств организации. Однако коэффициент износа не отражает фактической изношенности основных средств, а коэффициент годности не дает точной оценки их текущей стоимости (например, при консервации оборудования), поскольку физически в этом случае основные средства не изнашиваются, но общая сумма их износа увеличивается. Текущая стоимостная оценка основных средств зависит от ряда факторов (в частности, от состояния конъюнктуры и спроса) и поэтому может отличаться от оценки, полученной при помощи коэффициента годности. На сумму износа основных средств большое влияние оказывает принятая в организации система начисления амортизации. При существующей в настоящее время системе учета и отчетности коэффициенты износа и годности дают лишь условную оценку состояния основных средств в общей их массе, что существенно ограничивает возможность их применения для анализа. В целях расширения имеющихся возможностей в отчетности следует отдельными строками выделять износ по активной и пассивной частям основных средств.

Для характеристики возрастного состава и морального износа фонды группируются по продолжительности эксплуатации (до 5,5-10, 10–20 и более 20 лет).

Средний возраст оборудования рассчитывается по формуле:

$$X = \sum X_{с} \times a \quad (X_{с} = (X_{в} + X_{н}) / 2),$$

где X – средний возраст оборудования; $X_{с}$ – середина интервала III группы оборудования:

$X_{в}, X_{н}$ – соответственно, верхнее и нижнее значение интервала группы;

a – удельный вес оборудования каждой интервальной группы в общем количестве.

Затем по каждой группе рассчитывают соответствующие коэффициенты, которые в дальнейшем служат основой для расчета средневзвешенных показателей.

4. Анализ эффективности использования основных фондов.

Для анализа основных средств предприятия используются показатели, характеризующие эффективность из использования, такие как:

1) Фондоотдача = Стоимость выпущенной продукции или выручка / Среднегодовая стоимость основных средств

2) Фондоемкость = Среднегодовая стоимость основных средств / Стоимость выпущенной продукции или выручка

3) Фондовооруженность = Среднегодовая стоимость основных средств/Численность рабочих

4) Фондорентабельность = Прибыль от продажи продукции/Среднегодовая стоимость основных средств*100%

5) Относительная экономия использования основных средств:

$$ОЭ = ОФ_1 - (ОФ_0 * N_1 / N_0), \text{ где}$$

N – объем выпуска продукции в отчетном (1) и базисном (0) периодах соответственно;

ОФ – стоимость основных средств в отчетном (1) и базисном (0) периодах соответственно.

Фондоотдача – это показатель эффективности основных средств предприятия, отражающий результативность их использования в производственно-коммерческой деятельности.

Основными факторами, влияющими на фондоотдачу основных средств являются:

- доля активной части основных средств ($У_{дa}$);
 - доля действующего оборудования в активной части основных средств ($У_{дд}$);
 - фондоотдача действующего оборудования ($Ф_{од}$)
- $$Фо = У_{дa} * У_{дд} * Ф_{од}$$

Использование основных фондов признается эффективным, если относительный прирост физического объема продукции или прибыли превышает относительный прирост стоимости основных средств за анализируемый период.

5. Анализ обеспеченности предприятия производственным оборудованием и эффективности его использования.

Применяемые производственные фонды, их техническое состояние и степень соответствия современному развитию техники в значительной мере характеризуют технический уровень предприятия и определяют эффективность их использования.

Техническое состояние оборудования характеризуется его физическим и моральным износом, уровнем применения новой техники, а это в первую очередь зависит от возраста оборудования. Старое оборудование, как правило, менее производительное и более изношенное. Однако устаревшее, но физически пригодное к эксплуатации оборудование может быть модернизировано путем конструктивных изменений или замены отдельных узлов и деталей, т. е. устраняется его моральный износ. В этом случае технико-экономические показатели старого оборудования доводятся до уровня последних образцов, выпускаемых промышленностью, и увеличивается срок его эксплуатации.

Модернизация устаревшего оборудования обходится значительно дешевле, чем приобретение и установка нового. Устаревшим считается оборудование, функционирующее 10–15 лет, сильно устаревшим – функционирующее более 15 лет. Оборудование, находящееся в эксплуатации до 5 лет, относится к прогрессивному.

Для характеристики технического состояния оборудования недостаточно его разделять только по возрасту: различное технологическое оборудование имеет неодинаковый нормативный срок эксплуатации.

При анализе технического состояния оборудования следует рассмотреть, какие меры принимаются на предприятии для замены устаревшего, непригодного для модернизации оборудования, т. е. каков коэффициент обновления: чем выше этот коэффициент, тем в большей степени обновлено оборудование.

Коэффициент модернизации – это отношение числа модернизированных единиц оборудования к общему числу оборудования данного вида.

Коэффициент изношенности – это отношение суммы начисленного износа оборудования к стоимости этого оборудования на конец года.

Коэффициент обновления – это отношение стоимости вновь поступившего за год оборудования к стоимости оборудования данного вида на конец года.

Анализ технического состояния оборудования позволяет составить план его первоочередной замены или модернизации. При анализе следует обратить внимание на внедрение новой техники, особенно автоматизированной.

Коэффициент автоматизации производства определяют как отношение используемого автоматизированного оборудования к общему его количеству. Для сравнения этот коэффициент необходимо исчислить за ряд периодов.

ЛЕКЦИЯ 5: Анализ использования материальных ресурсов предприятия и состояния их запасов

Вопросы лекции

1. Значение, задачи и источники анализа материальных ресурсов.
2. Анализ обеспеченности материальными ресурсами.
3. Анализ эффективности использования материальных ресурсов.

Краткое содержание вопросов

1. Значение, задачи и источники анализа материальных ресурсов.

Материальные затраты составляют значительную долю всех затрат на производство продукции, работ, услуг. Поэтому производственная программа предприятия может быть выполнена только при условии своевременного и полного обеспечения предприятия необходимыми материально-энергетическими ресурсами. Удовлетворение потребности предприятия в материальных ресурсах осуществляется двумя путями:

- 1) экстенсивным;
- 2) интенсивным.

Экстенсивный путь предполагает увеличение добычи и производства материальных ресурсов и связан с дополнительными затратами.

Интенсивный путь удовлетворения потребности в материалах, сырье, топливе и других ресурсах предусматривает более экономное расходование имеющихся запасов в процессе производства продукции.

Важнейшим инструментом изыскания внутрипроизводственных резервов экономии и рационального использования материальных ресурсов является экономический анализ.

Задачами анализа в области использования материальных ресурсов являются:

- оценка потребности предприятия в материальных ресурсах;
- изучение качества планов материально-технического обеспечения и анализ их выполнения;
- характеристика динамики и выполнения плана по показателям использования материальных ресурсов;
- определение системы факторов, влияющих на отклонение фактических показателей использования ресурсов от плановых или соответствующих показателей за предыдущий период;
- количественное измерение влияния факторов на выявленные отклонения показателей;
- выявление и оценка внутрипроизводственных резервов экономии материальных ресурсов.

Источники информации для анализа материальных ресурсов:

план материально-технического обеспечения; заявки, наряды, договоры на поставку сырья и материалов; данные статистической отчетности о наличии и использовании материальных ресурсов и о затратах на производство и реализацию продукции; оперативные данные отдела материально-технического обеспечения; сведения аналитического учета о поступлении, расходовании и остатках сырья и материалов; плановые и отчетные калькуляции себестоимости продукции; данные соответствующих служб о нормативах и нормах расхода материальных ресурсов и их изменении; другие источники информации в зависимости от целей и задач проводимого анализа.

2. Анализ обеспеченности материальными ресурсами.

Важными факторами обеспеченности предприятия материальными ресурсами являются: правильность расчета потребности в них, рациональное материально-техническое обслуживание и экономически эффективное использование материальных ресурсов в производстве. Потребность в материальных ресурсах определяется в разрезе их видов на нужды основной и неосновной деятельности предприятия и на запасы, необходимые для нормального функционирования предприятия на конец периода. В основу расчета потребности предприятия положены нормативы и нормы их расхода и складских запасов.

Потребность в материальных ресурсах и на образование запасов на конец периода определяется в трех оценках:

- 1- в натуральных единицах измерения, что необходимо для установления потребности в складских помещениях;
- 2- по стоимости или в денежной оценке, для выявления потребности в оборотных средствах и увязки с финансовым планом;

3- в днях обеспеченности, для целей планирования и организации контроля.

Обеспеченность предприятия запасами в днях исчисляется как отношение остатка данного вида материальных ресурсов к его среднедневному расходу.

Среднедневной расход каждого вида материальных ресурсов рассчитывается делением суммарного его расхода на нужды производства за анализируемый период на количество календарных дней в периоде.

В практике работы предприятий наблюдается тенденция к созданию сверхнормативных запасов и снижению эффективности их использования. Поэтому очень важно на первом этапе анализа обеспеченности предприятия материальными ресурсами проверить полноту учета потребности в них и обосновать размеры этой потребности, т.е. необходимо исследовать качество плана материально-технического обеспечения. На следующем этапе анализа следует установить правильность определения суммы источников покрытия потребности предприятия в материальных ресурсах. Различают внутренние (или собственные) и внешние источники покрытия потребности.

К внутренним относятся ожидаемые остатки материалов с учетом незавершенного производства на начало анализируемого периода, отходы, вторично используемые материалы, материалы собственного производства, сэкономленные материалы и т.п.

К внешним относятся материальные ресурсы, поступающие от поставщиков по заключенным договорам.

Реальная потребность в завозе материалов со стороны определяется как разность между общей потребностью в конкретном виде материальных ресурсов и суммой изысканных собственных (внутренних) источников его покрытия.

Чем точнее будут определены внутренние источники, тем объективнее будет рассчитана потребность во внешних источниках поступления материальных ресурсов. Поэтому очень важно изучить полноту поступления материалов и дать оценку степени удовлетворения потребности предприятия в них.

3. Анализ эффективности использования материальных ресурсов.

Оценка эффективности использования материальных ресурсов в практике аналитической работы осуществляется при помощи различных показателей и их систем. Наибольшее распространение получили показатели, в которых используется сумма материальных затрат, а не материальных ресурсов. Это обусловлено тем, что в процессе потребления материальных ресурсов происходит их трансформация в материальные затраты или, другими словами, стоимость использованных, израсходованных материальных ресурсов выражается материальными затратами, а уровень их расходования в производстве показателями, исчисленными исходя из суммы материальных затрат. Для характеристики эффективности использования материальных ресурсов рекомендуется применять систему обобщающих показателей.

К обобщающим показателям относятся:

- материалоемкость продукции;
- материалоотдача;
- удельный вес материальных затрат в себестоимости продукции;
- коэффициент использования материалов.

Материалоемкость продукции в общем виде определяется как отношение суммы материальных затрат к стоимости произведенной продукции и показывает сколько материальных затрат приходится на каждый рубль выпущенной продукции.

Материалоотдача рассчитывается отношением стоимости произведенной или реализованной продукции к сумме материальных затрат и характеризует выход продукции с каждого рубля материальных ресурсов.

Для исчисления удельного веса материальных затрат в себестоимости продукции сумма материальных затрат относится к полной себестоимости выпущенной продукции.

Коэффициент использования материалов определяется путем деления суммы фактических материальных затрат на величину материальных затрат, рассчитанную исходя из плановой калькуляции и фактического выпуска и ассортимента продукции. Он отражает уровень эффективности использования материалов, соблюдение норм расхода материалов. Коэффициент использования материалов может быть больше или меньше 1. Если он превышает 1, то это свидетельствует о том, что фактический расход материалов на отдельные виды продукции был выше, чем предусмотрено планом. Если коэффициент меньше 1, это означает, что материалы использовались рационально, экономно.

Применение обобщающих показателей в анализе позволяет получить лишь общее представление об уровне эффективности использования материальных ресурсов. Более конкретную информацию обеспечивает анализ частных показателей.

Частные показатели используются для характеристики эффективности потребления отдельных элементов материальных ресурсов (основных и вспомогательных материалов, топлива, энергии и т.д.), а также для определения возможности снижения удельной материалоемкости отдельных видов продукции. В зависимости от специфики производства частными показателями могут быть: сырьеемкость в перерабатывающих отраслях, металлоемкость в машиностроении, топливоемкость, энергоемкость на предприятиях топливной энергетики и т.д.

ЛЕКЦИЯ 6: Анализ затрат на производство и продажу продукции (работ, услуг)

Вопросы лекции

1. Анализ общей суммы затрат на производство продукции и затрат на рубль товарной продукции
2. Анализ затрат на рубль товарной продукции.
3. Анализ динамики и структуры себестоимости продукции

4. Анализ прямых и косвенных, переменных и постоянных затрат
5. Определение резервов снижения себестоимости продукции.

Краткое содержание вопросов

1 Анализ общей суммы затрат на производство продукции и затрат на рубль товарной продукции

Важным показателем, характеризующим работу предприятия, является себестоимость продукции (работ, услуг). От уровня себестоимости зависят финансовые результаты деятельности предприятия, финансовое состояние предприятия и темпы его расширенного воспроизводства. Анализ себестоимости позволяет выяснить тенденции изменения данного показателя, выполнение плана по его уровню, определить влияние факторов на его прирост, установить резервы и дать оценку работы предприятия по использованию возможностей снижения себестоимости.

Объектами анализа себестоимости продукции являются следующие показатели:

- полная себестоимость товарной продукции в целом и по элементам затрат;
- затраты на рубль товарной продукции;
- себестоимость отдельных видов продукции;
- отдельные статьи затрат.

Источниками информации для анализа себестоимости являются:

- отчет о затратах на производство и реализацию продукции предприятия;
- плановые и отчетные калькуляции себестоимости продукции;
- данные синтетического и аналитического учета затрат по основным и вспомогательным производствам и т.д.

Планирование и учет себестоимости на предприятии ведут по элементам затрат и калькуляционным статьям расходов.

Группировка затрат по элементам необходима для того, чтобы изучить материалоемкость, энергоемкость, трудоемкость, фондоемкость и установить влияние технического прогресса на структуру затрат.

Группировка затрат по назначению, т.е. по статьям калькуляции указывает на какие цели и в каких размерах израсходованы ресурсы. Она необходима для исчисления себестоимости отдельных видов изделий в многономенклатурном производстве и установления центров сосредоточения затрат и поиска резервов их сокращения.

Различают также затраты прямые и косвенные.

Прямые затраты связаны с производством отдельных видов продукции. Они прямо относятся на тот или иной объект калькуляции.

Косвенные расходы связаны с производством нескольких видов продукции и распределяются по объектам калькуляции пропорционально соответствующей базе.

Затраты на производство продукции можно также разделить на постоянные и переменные.

Переменные затраты зависят от объема производства и продажи продукции, а постоянные не зависят.

Наиболее обобщающим показателем себестоимости продукции, выражающим прямую связь с прибылью, является уровень затрат на рубль товарной продукции. Он определяется отношением общей суммы затрат на производство товарной продукции к ее объему в стоимостном выражении. На этот синтетический показатель оказывает влияние множество факторов. Непосредственное влияние на изменение уровня затрат на рубль товарной продукции оказывают четыре фактора, которые находятся с ним в прямой функциональной связи:

- 1) изменение структуры произведенной продукции;
- 2) изменение уровня затрат на производство отдельных видов продукции;
- 3) изменение цен и тарифов на потребление материальных ресурсов;
- 4) изменение цен на товарную продукцию.

В процессе анализа изучают динамику затрат на рубль товарной продукции и проводят межхозяйственные сравнения.

Следующий этап анализа – это изучение выполнения плана и определение влияния факторов на изменение уровня данного показателя. Влияние факторов можно рассчитать способом цепных подстановок.

Чтобы установить влияние факторов на изменение суммы прибыли необходимо абсолютные приросты или снижения затрат на рубль товарной продукции за счет каждого фактора умножить на фактический объем реализации продукции выраженный в плановых ценах.

Для более глубокого изучения причин изменения затрат на производство отдельных видов продукции анализируют отчетные калькуляции по видам продукции, сравнивают фактический уровень затрат на единицу продукции с плановым и с данными прошлых лет в целом и по статьям затрат. Затем более детально изучают себестоимость товарной продукции по каждой статье затрат.

2. Анализ затрат на рубль товарной продукции.

Наиболее обобщающим показателем себестоимости продукции, выражающим её прямую связь с прибылью, является уровень затрат на 1 рубль товарной продукции:

$$\text{затраты на 1 руб ТП} = \frac{\text{Общая сумма затрат на производство}}{\text{Товарная продукция}}.$$

Непосредственное влияние на изменение уровня затрат на 1 руб. товарной продукции оказывают факторы, которые находятся с ним в прямой функциональной связи: изменение объёма выпущенной продукции, её структуры, изменение уровня цен на продукцию, изменение уровня удельных переменных затрат, изменение суммы постоянных затрат.

Влияние факторов первого уровня на изменение затрат на 1 руб. товарной продукции рассчитывается способом цепных подстановок

Порядок расчёта влияния факторов на изменение суммы прибыли

Фактор	Формула расчёта влияния фактора
Объём выпуска товарной продукции	$\Pi_{усл_1} = \Delta УЗ_{усл_1} \cdot ТП_{пл} + 100$
Структура товарной продукции	$\Pi_{усл_2} = \Delta УЗ_{усл_2} \cdot ТП_{пл} + 100$
Уровень переменных затрат на единицу продукции	$\Pi_{усл_3} = \Delta УЗ_{усл_3} \cdot ТП_{пл} + 100$
Изменение суммы постоянных затрат	$\Pi_{усл_4} = \Delta УЗ_{усл_4} \cdot ТП_{пл} + 100$
Изменение уровня отпускных цен	$\Pi_{усл_5} = \Delta УЗ_{усл_5} \cdot ТП_{пл} + 100$
<i>Итого</i>	$\Delta \Pi = \sum_{i=1}^5 \Pi_{усл_i}$

В процессе анализа проводят также сравнение затрат на 1 руб. товарной продукции в динамике и, если есть возможность, сравнение со среднеотраслевым показателем.

3. Анализ динамики и структуры себестоимости продукции

Изучение структуры затрат на производство и ее изменение за отчетный период по отдельным элементам затрат производится с целью изыскания путей и источников снижения затрат и увеличения прибыли.

Анализ структуры затрат на производство начинается с определения удельного веса отдельных элементов затрат в общей сумме затрат и их изменение за отчетный период.

Отдельно анализируют базисную, т.е. прошлого отчетного периода или плановую и фактическую структуру себестоимости, а также изменение структуры себестоимости за анализируемый период.

Наиболее общими для многих отраслей элементами затрат являются:

- 1- материальные затраты;
- 2- расходы на оплату труда;
- 3- отчисления на социальные нужды;
- 4 – амортизация;
- 5- прочие расходы.

Изучение структуры затрат по этим элементам, а также, при необходимости, и по важнейшим составляющим их частям, а также прошедших изменений в структуре дает возможность оценить рациональность структуры затрат и сделать вывод о необходимости и возможности изменения структуры затрат в сторону снижения материалоемкости или трудоемкости.

4. Анализ прямых и косвенных, переменных и постоянных затрат

Наибольший удельный вес в себестоимости продукции занимают прямые материальные и трудовые затраты, размер которых непосредственно зависит от объема производимой продукции и ее видов.

Размер материальных затрат зависит от многих факторов: изменение объема продукции, изменение структуры производимой продукции и изменение уровня материальных затрат в себестоимости отдельных изделий. Факторы изменения объема и структуры выпущенной продукции детально исследуются в процессе анализа выполнения плана производства и реализации готовой продукции, и его результаты используются при выработке управленческого решения по формированию себестоимости продукции. Т.к. в себестоимости продукции большой удельный вес занимают материальные затраты, то анализу материальных затрат должно уделяться большое внимание при анализе себестоимости продукции.

На величину материальных затрат и их изменение в процессе производства и реализации продукции оказывает влияние множество факторов, связанных с особенностями технологии и организации производства конкретного вида продукции.

К косвенным затратам относятся те виды расходов предприятия, которые не относятся прямо в себестоимость отдельных видов продукции. Для этого используются определенные методы. Они носят общий характер и необходимы для обслуживания и управления производственно-хозяйственной деятельностью предприятия. В себестоимости продукции косвенные затраты представлены следующими основными комплексными статьями:

- расходы на содержание и эксплуатацию оборудования;
- цеховые или общепроизводственные расходы;
- общехозяйственные расходы;
- непроизводственные или коммерческие расходы.

5. Факторный анализ себестоимости; определение резервов снижения себестоимости продукции.

Основными источниками резервов снижения себестоимости продукции являются:

- 1) увеличение объема производства продукции за счет более полного использования производственной мощности предприятия;
- 2) сокращение затрат на производство продукции за счет повышения уровня производительности труда, экономного использования сырья, материалов, электроэнергии, топлива, оборудования;
- 3) сокращение непроизводственных затрат;
- 4) сокращение производственного брака и т.д.

ЛЕКЦИЯ 7: Анализ экономических результатов деятельности предприятия

Вопросы лекции

1. Понятие экономической состоятельности предприятия и её виды.

2. Анализ экономических результатов деятельности предприятия.
3. Анализ факторов, определяющих экономические результаты деятельности предприятия.
4. Анализ и оценка риска деятельности предприятия.

Краткое содержание вопросов

1. Понятие экономической состоятельности предприятия и её виды.

Экономическая состоятельность предприятия — это важнейшая характеристика его деловой активности и надежности.

Составными видами экономической состоятельности являются производственная, инвестиционная, финансовая, коммерческая, социальная и экологическая состоятельность (табл..1).

Таблица 1- Сравнительные характеристики видов состоятельности предприятия

<i>Виды состоятельности</i>	<i>Характеристика видов состоятельности</i>
Экономическая	Эффективность, конкурентоспособность
Производственная	Техническая, технологическая, организационная состоятельность
Инвестиционная	Инвестиционный потенциал
Финансовая	Платежеспособность, финансовая устойчивость
Коммерческая	Скорость оборачиваемости активов
Социальная	Социальная стабильность коллектива
Экологическая	Уровень охраны окружающей среды

Определяющей является производственная состоятельность, которая выступает основанием для других видов состоятельности хозяйствующего субъекта.

Экономические условия хозяйствования призваны обеспечить производственную состоятельность предприятия и на этой основе другие виды его состоятельности.

Условиями экономической состоятельности предприятия являются:

- ресурсное обеспечение,
- уровень технического состояния,
- организация труда и производства.

2. Анализ экономических результатов деятельности предприятия.

Основными экономическими результатами финансово-хозяйственной деятельности предприятия являются объем выпущенной и реализованной продукции, валовой доход, прибыль, стоимость имущественного комплекса предприятия. Экономические результаты работы предприятия зависят от конкурентоспособности, востребованности его продукции (работ, услуг), уровня рейтинга, деловой активности и деловой репутации. На результаты экономической деятельности предприятия влияют уровень безубыточности,

ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости. Экономические результаты финансово-хозяйственной деятельности предприятия отражают в целом эффективность использования его экономического потенциала, который включает кадровый, технический, производственный и финансовый потенциал и характеризует общие возможности, а также конкретные виды экономической деятельности предприятий.

3. Анализ факторов, определяющих экономические результаты деятельности предприятия.

Важное значение имеет анализ факторов, оказывающих положительное или отрицательное воздействие на экономические результаты финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Классификация факторов, влияющих на деловой цикл финансово-хозяйственной деятельности предприятия, представлен в табл. 2.

Таблица 2 - Классификация факторов, влияющих на экономические результаты финансово-хозяйственной деятельности предприятия

<i>Общэкономические факторы</i>	<i>Отраслевые факторы</i>	<i>Внутренние факторы предприятия</i>
Колебания делового цикла	Деловой цикл, характерный для отрасли	Ожидаемые прибыли и дивиденды
Стабильность политики правительства	Перспективы развития отрасли	Качество управления
Уровень инфляции	Структура отрасли, уровень конкуренции	Структура капитала
Устойчивость национальной валюты	Уровень издержек	Номенклатура продукции
Налоговая политика	Трудовые отношения	Диверсификация поставщиков и потребителей продукции
Социально-экономическая ситуация в стране	Длительность, производственного цикла	Территориальные особенности размещения
Уровень государственного регулирования	Организация бухгалтерского учета	Организационная структура

4. Анализ и оценка риска деятельности предприятия.

Риск—это вероятность возникновения убытков или неполучения (недополучения) доходов по сравнению с прогнозируемым вариантом. В целом риск как меру экономической или социальной неопределенности можно классифицировать:

- по степени риска

- по объектам
- по виду деятельности
- по экономическому содержанию
- по характеру .

Рассмотрим некоторые из видов риска.

Операционный риск связан с ошибкой или неверной организацией, неправильным выбором метода проведения той или иной финансово-хозяйственной операции. К этому виду риска относят и возможные ошибки менеджеров.

Инфляционный риск определяется степенью точности прогнозирования уровня инфляции и ее влияния на результат финансово-хозяйственной деятельности.

Кредитный риск рассматривается как риск непогашения кредита и неуплаты процентов по нему. Процентный риск появляется в случае изменения процентных ставок по предоставляемым кредитным ресурсам. Валютные риски возможны в случае изменения курсов валют, а также политической ситуации, когда курсы валют неизменны, а возможности свободного обращения валюты ограничены.

Инвестиционный риск – это мера неопределенности получения конечного результата, прибыли от конкретных инвестиций.

Различают высокий, средний и низкий уровни риска. Величина (или уровень) риска измеряется двумя критериями: средним ожидаемым значением (дисперсией) и колеблемостью, изменчивостью (вариацией) возможного результата.

Статистические методы в настоящее время являются бесспорно основными методами оценки рисков предприятия. Наиболее перспективным из них является метод факторного анализа финансовых рисков.

Перспективным методом оценки рисков является моделирование.

На практике при оценке риска широко используется метод аналогии. .

Важным методом оценки риска является комплексный анализ финансового состояния предприятия, диагностика его финансовой устойчивости и платежеспособности.

Для оценки финансового риска можно использовать мультипликативный метод, который базируется на расчете коэффициента (мультипликаторов), позволяющих охарактеризовать вероятность финансового риска.

Весьма перспективной является компьютерная имитация финансового риска предприятия. К перспективным относится и метод социально-экономического эксперимента

Основным методом прогнозирования является программно-целевой, когда для достижения определенной цели разрабатывается детальная программа действий.

Нормативный метод позволяет отслеживать отдельные нормативные показатели, характеризующие вероятность финансового риска.

Для оценки рисков предприятия может использоваться рейтинговый метод, суть которого состоит в том, что основные показатели группируются с помощью корреляционно-регрессионного анализа. Качественная оценка риска экономической деятельности предприятия включает:

- определение факторов риска;
- анализ условий, в которых риск возникает;
- определение потенциальных областей риска.

Риски экономической деятельности предприятия обусловлены действием как макроэкономических (экзогенных), так и внутренних (эндогенных) факторов и условий.

ЛЕКЦИЯ 8: Анализ производственных результатов работы предприятия

Вопросы лекции

1. Анализ производственных результатов деятельности предприятия.
2. Производственная программа, ее обоснованность и выполнение.
3. Факторы, влияющие на результаты работы предприятия.
4. Анализ использования производственных мощностей.
5. Оценка качества и конкурентоспособности выпускаемой продукции

Краткое содержание вопросов

1. Анализ производственных результатов работы предприятия

Производственными результатами работы предприятия являются выполнение производственной программы, ассортиментного плана, выпуск продукции (работ, услуг), выработка на единицу вложенных материальных, трудовых и финансовых ресурсов. Производственные результаты зависят от состояния и использования трудовых ресурсов и основных фондов, объема переработанного сырья, материалов, топлива, электроэнергии и других материальных затрат, уровня социального развития предприятия. Производственные результаты отражают три основные области: 1) эффективность использования материальных, трудовых, финансовых ресурсов; 2) удовлетворение общественных потребностей; 3) пропорциональность или диспропорциональность финансово-хозяйственной деятельности предприятия..

2. Производственная программа, ее обоснованность и выполнение

Выпуск продукции (работ, услуг) зависит от обоснованности производственной программы, ассортиментного плана производства. Цель производственной программы состоит в обеспечении наивысших производственных результатов на основе наиболее эффективного сочетания трудовых, материальных, финансовых ресурсов и рациональной организации производства. Производственная программа тесно увязывается со схемой производства.

Формирование производственной программы может осуществляться на основе двух подходов. Первый подход исходит из имеющихся ресурсов, а второй — из потребности в продукции. Если производственная программа строится исходя из первого подхода, то необходимо определить, выпуск

какого объема продукции (работ, услуг) может быть обеспечен на основе имеющихся производственных мощностей, материальных, финансовых и трудовых ресурсов. При втором подходе расчет начинают с определения, сколько продукции нужно произвести, и далее уточняют, сколько для этого потребуется различных ресурсов.

Обоснование производственной программы со стороны трудовых ресурсов требует проведения расчета необходимой численности занятых, со стороны финансовых ресурсов — предполагает разработку сметы затрат, со стороны материальных ресурсов — означает определение необходимых материалов. Производственная программа должна базироваться на определении максимальной емкости рынка с учетом средних норм потребления, оценке конъюнктуры рынка, и конкуренции на рынках сбыта.

3. Факторы, влияющие на результаты работы предприятия.

На производственные результаты работы предприятия оказывает влияние большое количество разнообразных факторов, в том числе научно-технические исследования и техническое развитие; производственная деятельность; трудовые ресурсы и их использование, занятость и производительность труда; внутри- и межпроизводственные связи; внешнеэкономическая деятельность.

Определяющее влияние на производственные результаты финансово-хозяйственной деятельности имеет организация производства. Рациональная организация производства основана на следующих принципах: непрерывность, пропорциональность, параллельность, прямоточность, автоматичность, ритмичность

К числу основных факторов, определяющих производственные результаты деятельности предприятия, относится и оптовая цена продукции (работ, услуг). Оптовая цена, или цена производства, отражает затраты на производство, а также прибыль, соответствующую нормальному уровню рентабельности.

4. Анализ использования производственных мощностей.

Различают два типа производственных мощностей — универсального характера и специализированные. Универсальные производственные мощности пригодны для производства различной продукции одного профиля. К ним относятся, например, цеха по производству хлебобулочных, макаронных изделий, парфюмерно-косметической, кондитерской продукции. Специализированные мощности предназначены для выпуска только определенной продукции (например, производства деталей для атомных турбин, котлов, кабеля). Первый тип мощностей можно использовать более эффективно, так как их можно достаточно быстро переналадить на выпуск определенного сорта или вида продукции. Второй тип к такой переналадке не приспособлен и специализированные мощности могут использоваться только при наличии всех необходимых материальных, трудовых и финансовых ресурсов.

Анализ использования универсальных и специализированных мощностей проводится на основании баланса производственной мощности.

Баланс производственной мощности может разрабатываться по мере необходимости. На практике данный баланс составляется на начало календарного года или квартала. Этот баланс отражает движение производственных мощностей на начало и конец анализируемого периода, показывает их ввод в действие и выбытие в течение этого периода, среднегодовую мощность и коэффициент ее использования.

5. Оценка качества и конкурентоспособности продукции

Качество продукции регламентируется и устанавливается сертификатом качества. Качество продукции влияет на объем продаж, т.к. высококачественные изделия имеют больший спрос и более высокие реализационные цены. Качественная продукция, как правило, бывает конкурентоспособной и обеспечивает предприятию устойчивый рынок сбыта.

Под конкурентоспособностью понимается способность продукции находить сбыт на рынке при наличии изделий-аналогов. Продукция считается конкурентоспособной, если она приносит предприятию устойчивую прибыль на любом отрезке жизненного цикла продукции. Главным признаком качества конкурентоспособности продукции является рост объема продаж.

Качество продукции анализируют в процессе производства, в процессе реализации продукции и в процессе эксплуатации готовой продукции.

К обобщающим показателям, характеризующим качество продукции, относятся:

- 1) объем и удельный вес сертифицированной продукции в общем объеме выпуска продукции;
- 2) удельный вес новой продукции в общем ее выпуске;
- 3) удельный вес продукции высшей категории качества;
- 4) средний коэффициент сортности;
- 5) удельный вес продукции соответствующей мировым стандартам;
- 6) удельный вес экспортируемой продукции.

Обобщающие показатели характеризуют качество всей продукции независимо от ее вида и назначения.

Частные показатели характеризуют те или иные потребительские свойства продукции.

Косвенные показатели качества – это штрафы за некачественную продукцию, удельный вес забракованной продукции, потери от брака и т.д.

Рассчитанные показатели сопоставляют с плановыми и показателями прошлых лет.

Обобщающим показателем нестабильности качества продукции является наличие декламаций. Наличие задекларированной продукции уменьшает объем реализуемой продукции, повышает себестоимость, снижает прибыль и ухудшает финансовое состояние предприятия. В процессе анализа выявляется количество предъявленных и принятых декламаций в целом и по важнейшим видам продукции, количество и стоимость продукции, по которой принята декламация и рассчитывается удельный вес

задекларированной продукции. В заключении анализа необходимо выявить влияние снижения качества продукции на финансовые результаты.

Качество выпускаемой продукции характеризуется совокупностью взаимосвязанных показателей в соответствии с общепринятыми нормами, стандартами. Основными показателями качества продукции (работ, услуг) являются сортность, комплектность, содержание основного вещества, базисные кондиции, безопасность, физико-механические свойства, допуски по размерам, отклонениям массы единиц продукции при разных температурах и влажности. Чем выше качество производимой продукции, тем выше эффективность финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Контроль за качеством продукции обычно производится на базе специально оборудованных лабораторий предприятия, лабораторий территориальных органов Госстандарта, санэпиднадзора, торговой инспекции, обществ, защиты прав потребителей.

По каждому виду продукции (работ, услуг) существует специальный стандартный набор требований.

Различают производственный и потребительский уровень качества продукции (работ, услуг). Производственный уровень качества продукции характеризуется определенным набором стандартных характеристик (пищевая и энергетическая ценность продуктов питания, техническая мощность бытовой техники, мощность двигателей автомобилей, химический состав синтетических моющих средств, механические и физические свойства металлопродукции). Производственный уровень качества продукции фиксируется определением ее сорта.

Потребительский уровень качества продукции характеризуется набором ее потребительских свойств (вкус, полезность, прочность, безопасность, долговечность, нормативной срок эксплуатации, надежность), которые проявляются в процессе использования или потребления.

ЛЕКЦИЯ 9: Анализ результатов технического состояния и развития предприятия

Вопросы лекции

1. Общая характеристика технического состояния предприятия.
2. Основные показатели технического состояния предприятия.
3. Анализ развития научно-технического прогресса.
4. Анализ состояния техники и эффективности технологий.
5. Анализ инновационной деятельности предприятия.

Краткое содержание вопросов

1. Общая характеристика технического состояния предприятия

Техническое состояние производства характеризуется наличием средств и орудий труда (машин, механизмов, оборудования, приборов, инструментов, приспособлений), созданием новых и совершенствованием применяемых технологических процессов и методов производства, схем механизации и автоматизации, систем транспорта и энергоснабжения. К общим характеристикам технического состояния предприятия можно отнести

его укомплектованность различными видами техники, срок эксплуатации и технические параметры используемых машин и механизмов, их взаимозаменяемость, комплексность.

Техническое состояние предприятия характеризуется технической вооруженностью, уровнем автоматизации и механизации, размером производственной площади, занимаемой оборудованием, годовым фондом времени и стоимостью одно часа работы оборудования, ценой оборудования, коэффициентом сменности.

Техническое состояние производства оказывает прямое влияние на результаты финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

2. Основные показатели технического состояния предприятия

Показатели технического состояния предприятия можно классифицировать по таким признакам, как наличие, состояние и использование техники (табл. 1)

Таблица 1 - Основные показатели технического состояния предприятия

Классификационный признак	Показатели	Исходные данные для расчета
Наличие техники	Количество видов техники	Инвентаризация, данные первичного учета (инвентаризационные карточки, технические паспорта)
Состояние техники	Количество пригодных к эксплуатации машин и механизмов, узлов	Акты технического осмотра
Использование техники	Коэффициент полезного действия	Фактическое время работы и рекомендованная техническая мощность

Наличие техники анализируется на каждом предприятии. Главное внимание здесь необходимо уделять инвентаризационным карточкам. В этих карточках указывается вид и марка оборудования (машины, механизма), год и место изготовления, год поставки на учет, размер амортизационных отчислений, сумма износа и остаточной стоимости, первоначальная стоимость. Состояние техники определяется на основании ее технического осмотра специалистами. В акте технического осмотра отражается годность техники к эксплуатации, виды необходимых ремонтных работ, указываются узлы и агрегаты, требующие замены. Использование техники характеризуется отношением фактического времени эксплуатации или степени загрузки к возможному времени эксплуатации или рекомендованной нагрузке.

3. Анализ развития научно- технического прогресса

Научно - технический прогресс является основным фактором повышения эффективности финансово- хозяйственной деятельности предприятия. Научно- технический прогресс принято разделять на три стадии: 1) научные исследования, 2) проектно- конструкторские, технологические и опытно- экспериментальные работы, 3) внедрение в производство новой техники. К основным направлениям научно-технического прогресса относятся: замена дорогостоящих материалов более дешевыми, повышение срока эксплуатации оборудования, машин и механизмов за счет улучшения их конструкции, внедрение прогрессивных технологий, повышение уровня автоматизации и механизации производства.

Программа развития научно- технического прогресса на предприятии может включать следующие разделы:

1. научно- исследовательские и опытно- конструкторские работы,
2. механизация , автоматизация и внедрение вычислительной техники,
3. внедрение новых машин и механизмов, новых технологий,
4. развитие производства новых видов продукции,
5. снятие с производства устаревших видов продукции
6. финансирование развития научно-технического прогресса.

Факторами, определяющими развитие НТП на предприятии, являются ориентация его руководства на развитие новых технологий, внедрение в производство новой продукции; наличие финансовых ресурсов; необходимость замены старого оборудования новым.

4. Анализ состояния техники и эффективности технологий

Анализ состояния техники и эффективности технологий осуществляется для определения их соответствия современным требованиям производства. Данный анализ позволяет также диагностировать необходимость дальнейшего развития техники и является основой деятельности инженерно-технических служб предприятия.

Основной задачей развития техники и технологий является увеличение объема производства, совершенствование технологических процессов в целях улучшения качества продукции и создания ее новых видов. Развитие техники, использование прогрессивных средств производства и современных технологий обеспечивает экономию затрат.

Анализ состояния техники может быть осуществлен по следующей схеме:

1. составление перечня имеющейся техники с указанием ее видов, марок, заводов- изготовителей,
2. характеристика техники по срокам эксплуатации,
3. оценка коэффициента полезного действия техники,
4. определение действительного рабочего состояния техники,
5. рекомендации по дальнейшему использованию техники.

Исследование параметров технологических процессов проводится в определенной последовательности. Вначале производится точное описание анализируемой технологии. Далее, определяются все задействованные в технологической цепочке машины и механизмы, дается характеристика и технических возможностей, анализируется загрузка оборудования, расход

материалов, электроэнергии, тепла, воды и разрабатываются варианты совершенствования технологии.

5. Анализ инновационной деятельности предприятия-

Инновационная деятельность предприятия направлена на быстрейшее внедрение в производство технических нововведений (инноваций). Инновационная деятельность имеет несколько стадий. Этими стадиями могут быть изобретение или открытие, эксперимент, НИОКР, разработка технического проекта, опытная разработка или экспериментальное опытное производство, серийное или массовое производство.

Основными результатами инновационной деятельности предприятия являются повышение качества продукции (работ, услуг), рост производительности труда и его фондовооруженности, снижение материалоемкости и фондоемкости, т.е. повышение эффективности финансово- хозяйственной деятельности. Вместе с тем инновационная деятельность требует значительных затрат, особенно на научно-исследовательские и опытно- конструкторские работы. Анализ инновационной деятельности предприятия включает сопоставление затрат на инновации и результатов их внедрения.

ЛЕКЦИЯ 10: Анализ результатов социального развития предприятия

Вопросы лекции

1. Анализ социальной структуры коллектива предприятия.
2. Показатели оценки результатов социального развития предприятия.
3. Анализ условий труда.
4. Анализ системы социальных льгот и выплат.
5. Оценка эффективности планирования социального развития предприятия.

Краткое содержание вопросов

1. Анализ социальной структуры коллектива предприятия

Социальная структура коллектива предприятия является важной характеристикой его социального развития и представляет собой соотношение различных социальных групп и слоев в трудовом коллективе. Она определяется различными факторами, зависит от организационно-правовой формы предприятия, структуры управления, уровня профессиональной квалификации и заработной платы работников, а также их половозрастной, структуры. Особое влияние на социальную структуру, оказывает морально-психологический климат в коллективе, который определяется наличием людей, имеющих разный темперамент и характер, различную целевую личностную ориентацию и мотивацию.

2. Показатели оценки результатов социального развития предприятия

Здоровье работников, уровень их знаний и культуры, опыта, способности, уровень профессионализма отражаются на результатах труда и относятся к важным характеристикам социального развития предприятия, социальной активности трудового коллектива.

1. Показатели условий труда и охраны здоровья:

$$\text{Уровень травматизма} = \frac{\text{Число травм}}{\text{Среднесписочная численность работающих}}$$

$$\text{Уровень профессиональных заболеваний} = \frac{\text{Число профессиональных заболеваний}}{\text{Среднесписочная численность работающих}}$$

$$\text{Уровень временной нетрудоспособности} = \frac{\text{Дни нетрудоспособности}}{\text{Среднесписочная численность работающих}}$$

2. Показатели культурных и социально-бытовых условий:

$$\text{Уровень обеспеченности Жильем} = \frac{\text{Число обеспеченных жильем}}{\text{Среднесписочная численность работающих}}$$

$$\text{Срок обрачиваемости очереди на получение жилья} = \frac{\text{Среднегодовая численность очередников}}{\text{Число предоставленных квартир}}$$

$$\text{Обеспеченность питанием} = \frac{\text{Число посадочных мест в столовой}}{\text{Число работающих в одну смену}}$$

$$\text{Обеспеченность оздоровительными лагерями} = \frac{\text{Число мест}}{\text{Число детей сотрудников, нуждающихся в путевках}}$$

$$\text{Обеспеченность детскими садами} = \frac{\text{Число мест}}{\text{Число детей сотрудников, нуждающихся в посещении детского сада}}$$

$$\text{Обеспеченность домами отдыха} = \frac{\text{Число путевок на 12-дневный срок}}{\text{Число сотрудников, нуждающихся в путевках}}$$

3. Общие показатели социальной стабильности:

$$\text{Уровень стабильности кадров} = \frac{\text{Число уволенных}}{\text{Среднесписочная численность работающих}}$$

Уровень

культурно-массовой = $\frac{\text{Число мест в дворцах (домах) культуры}}{\text{Численность работающих}}$ работы

Уровень спортивной = $\frac{\text{Число занимающихся в секциях предприятия}}{\text{Среднесписочная численность работников и их детей}}$ работы

Уровень образования = $\frac{\text{Число имеющих образование}}{\text{Среднесписочная численность работников}}$

Уровень профессиональной = $\frac{\text{Число повышающих квалификацию}}{\text{Среднесписочная численность работников}}$ подготовки

4. Показатели условий труда {режим труда и условия производства).,

5. Уровень образования и квалификации.

6. Показатели состояния производственной среды.

Интегральный показатель результатов социального развития предприятия может быть определен как отношение суммы значений показателей к их числу.

3. Анализ условий труда

На уровне предприятия совершенствование трудовых отношений предполагает социологический анализ факторов, определяющих отношение работников к труду. Методами сбора эмпирических данных о социально-психологическом климате в коллективе предприятия являются опрос, эксперимент, наблюдение, изучение документов.

Условия труда и его организация оказывают определяющее влияние на отношение работников к труду. К определяющим характеристикам условий труда относятся: режим работы; наличие перерывов и их продолжительность; освещенность рабочих мест, наличие необходимой оргтехники, вычислительной техники, кондиционеров, прочего оборудования рабочих мест наличие столовых, буфетов и уровень обслуживания в них; уровень медицинского обслуживания; наличие и оборудование мест отдыха и т. п. Опосредованно влияют на условия труда элементы социальной инфраструктуры: жилищно-бытовые условия, местожительство работников, развитие транспортных сетей. Социальные факторы коррелируются с производственными. В их числе уровни оплаты труда, производственной самостоятельности, возможность влиять на решения, касающиеся процесса труда, взаимоотношения в трудовом коллективе стиль руководства и др. Совершенствование условий "труда, приведение их в соответствие с потребностями и способностями работников, повышение их квалификации способствуют повышению творческого отношения к труду. Условия труда являются показателем уровня социального развития предприятия.

К значимым внутренним социальным характеристикам относятся особенности управленческого труда. Эти особенности определяются как характером деятельности аппарата управления, так и задачами, которые он

призван выполнять, содержанием управленческого труда. Управленческий труд относится к категории умственного труда. Предметом его являются процессы обработки информации, Условий труда ИТР характеризуют планировку служебных помещений и рабочих мест сотрудников, распорядок рабочего дня, графики проведения совещаний. Важными направлениями организации труда являются: совершенствование форм разделения и кооперации труда работников управления, нормирование управленческого труда, использование эффективных методов работы, планирование рабочего дня, улучшение организации рабочих мест и условий труда. Большое значение для научной организации труда административно-управленческого персонала имеет оптимальная организация рабочих мест, оснащение их необходимой оргтехникой.

Большие перспективы в деле улучшения информационного обеспечения труда, повышения его уровня и эффективности имеют компьютерные технологии.

4. Анализ системы социальных льгот и выплат

Развитие рыночных отношений и расширение самостоятельности трудовых коллективов повышают значимость социальных льгот и выплат, доля которых постоянно растет в объеме совокупного дохода работника. Если раньше при трудоустройстве люди, прежде всего, обращали внимание на размер заработной платы, то теперь обязательно учитывают и то, какие виды социальной помощи может предоставить предприятие. Эти льготы и выплаты перестают носить временный характер. Они становятся важным и необходимым условием поддержания стабильности и повышения жизненного уровня работников и членов их семей. Этот вид дохода, так же как и заработная плата и дивиденды, непосредственно зависит от результатов работы каждого работника и предприятия в целом, ибо его источником, как правило, является полученная от хозяйственной деятельности прибыль. Следовательно, как участники системы социальных льгот и выплат работники заинтересованы в конечных результатах работы предприятия.

Развитая система социальных льгот и выплат должна способствовать:

- привлечению квалифицированных специалистов;
- сохранению групп квалифицированных специалистов в течение необходимого срока;
- поддержанию конкурентоспособности компании на рынке труда за счет предложения сотрудникам более выгодных форм поощрения, чем в других компаниях;
- стимулированию производительного труда.

Социальные льготы могут быть монетарными (в денежном выражении) и немонетарными (социальные блага, некоторые виды благ из пакета компенсаций, различного рода поощрения и др.). В таблице приведен перечень монетарных и немонетарных социальных льгот.

Немонетарные льготы	Монетарные льготы
Предоставление путевок в дома отдыха	Оплата больничных листов

Доставка к месту работы и домой	Материальная помощь
Организация питания	Доплата к пенсиям
Скидки и льготы на покупку товаров предприятия	Выплаты по случаю рождения ребенка
Бесплатное пользование мобильными и сотовыми телефонами в нерабочее время	Оплата транспортных расходов при проезде в санаторий
Товарные кредиты	Оплата проезда к месту работы
Бесплатное пользование спортивным инвентарем	Дополнительные стипендии обучающимся в ВУЗах и ССУЗах
Организация культурного отдыха	Оплата обедов

Как видим, способов социальной поддержки достаточно много и они разнообразны. В настоящее время большинство предприятий стараются привлечь специалистов различными социальными выплатами и льготами, поскольку уровень зарплаток относительно одинаков.

разнообразны. В настоящее время большинство предприятий стараются привлечь специалистов различными социальными выплатами и льготами, поскольку уровень зарплаток относительно одинаков.

5. Оценка эффективности планирования социального развития предприятия

Планирование социального развития предприятия представляет собой научно обоснованное определение целей, показателей и заданий (сроков, темпов, пропорций) с учетом стратегических интересов этого предприятия. Оно должно осуществляться административными и общественными структурами, а его реализация должна финансироваться за счет бюджета предприятия и специальных фондов на основании утвержденных программ и положений. Планирование социального развития предприятия имеет индикативный, рекомендательный характер.

Основными методами разработки плана социального развития предприятия являются:

- *экспертный* (основан на привлечении высококлассных специалистов-экспертов для систематизации и формирования общественного мнения);
- *аналитический* (включает системный, комплексный анализ отдельных составляющих элементов);
- *нормативный* (построен на разработке социальных нормативов);
- *имитационного моделирования* (исходит имитационного моделирования возможных результатов);

<i>Блок управления</i>	<i>Цель управления</i>	<i>Управляющее воздействие</i>	<i>Субъект управления</i>
------------------------	------------------------	--------------------------------	---------------------------

Научно-аналитический	Систематический анализ ситуации	Разработка рекомендаций	Информационно-аналитический центр, отдельные специалисты, эксперты
Нормативно-правовой	Обеспечение нормального социального развития коллектива	Положения, инструкции, нормы	Совет директоров, исполнительная дирекция, правление
Организационно-управленческий	Реализация основных направлений социального развития коллектива	Приказы, распоряжения	Директор и его заместители, начальники производственных комплексов, цехов, участков, служб и подразделений
Ресурсный	Реализация целей социального развития	Бюджетное и иное финансирование	Финансовая служба, бухгалтерия

Оценка эффективности планирования социального развития предприятия может быть осуществлена путем диагностики выполнения отдельных разделов и индикативных показателей плана социального развития.

ЛЕКЦИЯ 11: Оценка эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия

Вопросы лекции

1. Общая характеристика эффективности деятельности предприятия.
2. Диагностика прибыльности (рентабельности) деятельности предприятия.
3. Диагностика эффективности использования оборотных средств предприятия.
4. Оценка эффективности инвестиций.

Краткое содержание вопросов

1. Общая характеристика эффективности деятельности предприятия.

Комплексная оценка хозяйственной деятельности представляет собой ее характеристику, полученную в результате комплексного технико-экономического анализа и отражающую основные аспекты производственных и финансовых процессов. Комплексная оценка является важнейшим и необходимым инструментом учета, анализа и планирования, основой выбора и обоснования управленческих решений в дальнейшей деятельности предприятия, показателем его эффективности.

Комплексная оценка хозяйственной деятельности предприятия

представляет собой систему приведенных к сопоставимому виду основных относительных технико-экономических и финансовых показателей, полученных на основе качественного и количественного технико-экономического анализа. Полученная таким образом эффективность производственно-хозяйственной деятельности предприятия сравнивается с эффективностью деятельности других предприятий.

Процедура комплексной сравнительной оценки включает следующие этапы:

- обоснование цели и задач оценки;
- выбор исходной системы показателей;
- организация и сбор исходной информации;
- расчет и оценка значений частных показателей;
- обеспечение сравнимости оцениваемых показателей;
- обоснование методики оценки;
- расчет комплексной оценки;
- анализ и использование результатов оценки.

Для получения обобщающей комплексной оценки служат все основные технико-экономические и финансовые показатели деятельности предприятия, как прямые, так и обратные — материалоемкость, трудоемкость, фондоемкость, зарплатоемкость и т. п.

Все технико-экономические и финансовые показатели можно свести в единый интегральный показатель различными методами. Для построения интегрального показателя используются различные методы: метод сумм, метод геометрической средней, метод суммы мест, метод расстояний и другие.

Эффективность хозяйственной деятельности предприятия характеризуется сравнительно небольшим кругом показателей.

Использование производственных и финансовых ресурсов характеризуют:

- количественные показатели использования ресурсов: численность работающих, величина израсходованных предметов труда, величина амортизации, объем основных производственных фондов и авансированных оборотных средств.
- качественные показатели использования ресурсов, т. е. производительность труда, материалоотдача, фондоотдача, количество оборотов оборотных средств.

Оценка хозяйственной деятельности на основе качественного и количественного анализа проводится на первом и заключительном этапах анализа (предварительная и окончательная оценка), что необходимо для обоснования и принятия оптимального управленческого решения.

2. Диагностика прибыльности (рентабельности) деятельности предприятия.

Конечный финансовый результат деятельности предприятия — это балансовая прибыль (убыток) отчетного периода. Балансовая прибыль представляет собой алгебраическую сумму:

- результата от реализации продукции;
- сальдо операционных доходов/расходов;
- сальдо внереализационных доходов/расходов.

Результат от реализации продукции (прибыль или убыток) отчетного периода определяется как разность выручки от реализации продукции и затрат, включаемых в себестоимость продукции. Выручка от реализации продукции учитывается в фактических ценах предприятия (без учета акцизов, налога на добавленную стоимость, налога с продаж). В себестоимость продукции включаются расходы на производство и реализацию товаров, работ, услуг (материальные расходы, расходы на оплату труда, амортизация, прочие расходы).

Операционные результаты представляют собой алгебраическую сумму доходов за вычетом расходов от прочей реализации.

В качестве результатов от прочей реализации можно рассматривать прибыль (убыток) от реализации товарно-материальных ценностей, основных фондов, нематериальных активов, сопутствующих товаров, а также доходы за вычетом расходов от сдачи имущества в аренду, от долевого участия в совместных предприятиях и прочей операционной деятельности.

Внереализационные результаты представляют собой сальдо финансовых результатов от внереализационных операций.

В состав доходов от внереализационных операций включаются: кредиторская задолженность, по которой истек срок исковой давности; поступление ранее списанных долгов; прибыль прошлых лет, выявленная в отчетном году; присужденные или признанные должником штрафы, пени, неустойки и другие виды санкций за нарушения договоров; суммы, причитающиеся в возмещение причиненных убытков в связи с нарушением договоров; суммы страхового возмещения убытков от стихийных бедствий, аварий, пожаров, других чрезвычайных событий; зачисление на баланс имущества, оказавшегося в излишке по результатам инвентаризации; положительные курсовые и суммовые разницы и др.

В состав расходов от внереализационных операций включаются: проценты по долговым обязательствам; судебные издержки; суммы уценки производственных запасов; убытки от списания безнадежных долгов; убытки по операциям прошлых лет, выявленные в текущем году; убытки от стихийных бедствий; присужденные или признанные предприятием штрафы, пени, неустойки и другие виды санкций за нарушение условий договоров; убытки от хищения имущества предприятия, виновники которых по решениям суда не установлены; отрицательные курсовые и суммовые разницы и др.

Модель формирования и распределения финансовых результатов деятельности предприятия в условиях рыночной экономики базируется на

расчете ряда показателей, которые по своему содержанию соответствуют показателям, приведенным в форме № 2 бухгалтерской отчетности:

- прибыль (убыток) от реализации продукции;
- прибыль (убыток) до налогообложения;
- прибыль (убыток) после налогообложения или чистая прибыль (чистый доход);
- нераспределенная прибыль (убыток) отчетного периода.

Остановимся более подробно на анализе отдельных показателей.

Анализ прибыли от реализации продукции.

Прибыль от реализации продукции (Пр) является показателем экономической эффективности деятельности предприятия. Она определяется по следующей формуле:

$$\text{Пр} = \text{В} - \text{С},$$

где В — выручка от реализации продукции;

С — общая сумма затрат (себестоимость продукции).

Изменение прибыли от реализации продукции формируется под воздействием следующих факторов: изменение объема реализации продукции, изменение структуры реализации, изменение цен на продукцию, изменение себестоимости продукции.

Для расчета влияния каждого фактора можно использовать следующую методику анализа.

1. Для обеспечения сопоставимости основных показателей (объема реализации продукции и себестоимости) необходимо провести их пересчет на выпуск продукции (физический объем) отчетного года. В процессе анализа рекомендуется использовать два вида оценки показателей физического объема: по себестоимости и с учетом цен реализации.

2. Изменение прибыли от реализации продукции под воздействием изменения выпуска продукции (физического объема) рассчитывается следующим образом:

$$\Delta \text{П}_q = \text{П}_{\text{баз}} \times \text{С}_{\text{баз/отч}} / \text{С}_{\text{баз}} - \text{П}_{\text{баз}}.$$

3. Изменение прибыли от реализации продукции под воздействием изменения цен на продукцию рассчитывается следующим образом:

$$\Delta \text{П}_c = \text{V}_{\text{отч}} - \text{V}_{\text{отч}} / \text{V}_{\text{баз}}.$$

4. Изменение прибыли от реализации продукции под воздействием изменения себестоимости продукции рассчитывается следующим образом:

$$\Delta \text{П}_s = - (\text{С}_{\text{отч}} - \text{С}_{\text{баз/отч}}).$$

5. Изменение прибыли от реализации продукции под воздействием изменения объема реализации за счет структурных сдвигов в составе продукции рассчитывается следующим образом:

$$\Delta \text{П}_{\text{стр}} = \text{П}_{\text{баз}} \times (\text{V}_{\text{отч/баз}} / \text{V}_{\text{баз}} - \text{С}_{\text{баз/отч}} / \text{С}_{\text{баз}}).$$

6. Изменение прибыли от реализации продукции под воздействием изменения себестоимости за счет структурных сдвигов в составе продукции рассчитывается следующим образом:

$$\Delta\P_{\text{стр}} = \text{Сбазх}_{\text{Jo}} - \text{Сбаз}_{\text{отч}}.$$

Объем реализации продукции может оказывать различное влияние на сумму прибыли. Увеличение объема реализации продукции приводит к пропорциональному увеличению прибыли, и наоборот.

Изменение уровня цен на продукцию и величина прибыли от реализации находятся в прямо пропорциональной зависимости: при увеличении уровня цен сумма прибыли возрастает, и наоборот.

Себестоимость продукции и прибыль от реализации находятся в обратно пропорциональной зависимости: снижение себестоимости приводит к росту суммы прибыли, и наоборот.

Структура продукции может оказывать как положительное, так и отрицательное влияние на сумму прибыли. Если увеличится доля более рентабельной продукции в ее общем объеме, то сумма прибыли возрастет. При увеличении удельного веса низкорентабельной продукции общая сумма прибыли уменьшится.

Следовательно, основными источниками резервов увеличения прибыли от реализации продукции являются: увеличение объема реализации продукции (физического объема), повышение цен на продукцию, снижение себестоимости продукции.

Анализ прибыли (убытков) до налогообложения

Прибыль (убыток) до налогообложения является промежуточным (вспомогательным) показателем и включает в себя результат от реализации, а также сальдо операционных и внереализационных доходов и расходов.

В процессе данного анализа изучаются состав, динамика и основные факторы, влияющие на изменение суммы полученной прибыли (убытков) по каждому источнику финансовых результатов.

Доход по ценным бумагам (акциям, облигациям, депозитным сертификатам, векселям) зависит в основном от количества ценных бумаг, принадлежащих предприятию, и размера дохода на одну ценную бумагу. Размер дохода на одну акцию (дивиденд) во многом зависит от уровня рентабельности предприятия, его дивидендной политики. Размер дохода на одну облигацию, депозитный сертификат, вексель зависят от их стоимости и уровня процентных ставок (купонов).

Доходы от сдачи имущества в аренду зависят от количества объектов или размера площадей, сданных в аренду, и от уровня арендной платы.

Доходы от реализации имущества и сопутствующих товаров возникают у предприятия, если цена реализации имущества превышает его стоимость по балансу (закупочную цену), включая все затраты, связанные с его реализацией (издержки обращения).

Особое внимание при анализе внереализационных финансовых результатов обращается на убытки и потери. Они, как правило, не планируются, поэтому анализ сводится к сравнению сумм в динамике за несколько лет.

Убытки от выплаты штрафов возникают в связи с нарушением предприятием договоров с другими предприятиями и организациями. При анализе устанавливаются причины невыполнения обязательств со стороны предприятия. Убытки от списания не востребовавшей в срок дебиторской задолженности возникают в основном по причине банкротства клиентов. Убытки прошлых лет, выявленные в текущем году, свидетельствуют о недостатках бухгалтерского учета.

В заключение анализа разрабатываются мероприятия, направленные на предупреждение и сокращение убытков и потерь от внереализационных операций.

Так как прибыль (убыток) до налогообложения является финансовым результатом деятельности предприятия, то ее величина зависит от многочисленных факторов. Кроме того, размер прибыли зависит и от учетной политики, применяемой на анализируемом предприятии. Действующие нормативные акты допускают следующие основные методы регулирования прибыли предприятием:

- выбор амортизационной политики в отношении основных средств;
- применение различных методов оценки нематериальных активов и способов начисления амортизации по ним;
- выбор метода оценки потребленных производственных запасов (FIFO, LIFO).

Таким образом, выбор предприятием той или иной учетной политики может изменить всю картину финансовых результатов его деятельности. Поэтому в процессе анализа необходимо установить соответствие принятой учетной политики предприятия действующим нормативным положениям по ведению бухгалтерского учета.

Из балансовой прибыли в соответствии с действующим законодательством производится уплата налога на прибыль, таким образом, она распределяется между государством и предприятием.

Анализ чистой прибыли предприятия

Чистая прибыль предприятия определяется как разница между налогооблагаемой прибылью отчетного периода и величиной налога на прибыль (при стандартной системе налогообложения) или как разница между совокупным облагаемым доходом и единым налогом (при упрощенной системе налогообложения). Таким образом, чистая прибыль зависит от налогооблагаемой базы и используемых льгот по налогу на прибыль.

Направления использования чистой прибыли определяются предприятием самостоятельно. Основные направления использования прибыли следующие: отчисления в резервный фонд, образования фондов

накопления, фондов потребления, фонда социальной сферы, отвлечение на благотворительные и другие цели, в акционерных обществах — выплата дивидендов.

Важной задачей анализа финансовых результатов является изучение вопросов формирования и использования фондов потребления и накопления. Средства этих фондов имеют, как правило, целевое назначение.

Фонд накопления используется в основном для финансирования затрат на расширение деятельности предприятия, его техническое перевооружение, внедрение новых технологий и т.д.

Фонд потребления может использоваться на проведение оздоровительных и культурно-массовых мероприятий, вознаграждение по итогам работы за год, выплату материальной помощи, реализацию социальных программ (оплату путевок в санатории и дома отдыха, частичную оплату питания и проезда к месту работы и обратно), выплату дивидендов и т.д.

Анализ формирования фондов накопления и потребления должен показать, насколько и за счет каких факторов изменилась их величина. Основными факторами, определяющими размер отчислений в эти фонды, могут быть изменения суммы чистой прибыли и коэффициентов ее распределения в соответствующие фонды.

При анализе использования средств фонда накопления следует изучить полноту финансирования всех запланированных мероприятий, своевременность их выполнения и полученный эффект. При анализе использования средств фонда потребления анализируется в основном соответствие фактических расходов расходам, предусмотренным сметой.

Распределение чистой прибыли в акционерных обществах — это основной вопрос дивидендной политики предприятий. Наиболее важными показателями дивидендной политики предприятия являются:

- уровень капитализации чистой прибыли, то есть распределение ее в фонды накопления;
- уровень дивидендного выхода, то есть удельный вес прибыли, направляемой на выплату дивидендов по акциям (паям).

Капитализация прибыли предприятия позволяет расширить его деятельность за счет более дешевых источников финансирования и сохранить прежнюю систему контроля за деятельностью предприятия, поскольку число собственников не увеличивается.

Стабильность дивидендных выплат является индикатором прибыльной деятельности предприятия, свидетельством его финансовой стабильности. Все это в свою очередь уменьшает уровень риска для инвесторов, стимулирует спрос на акции данного предприятия, ведет к увеличению рыночной стоимости акций.

3. Диагностика эффективности использования оборотных средств предприятия.

Главным показателем эффективности использования оборотных средств является **коэффициент оборачиваемости**, который показывает, какой объем реализации продукции (услуг) приходится на 1 рубль вложенных в производство оборотных средств или сколько раз оборотные средства совершают кругооборот в течение определенного периода времени (месяца, квартала, года). Коэффициент оборачиваемости (Коб) оборотных средств определяется по формуле:

$$\text{Коб} = V / \text{ОС}_{\text{срг}},$$

где V — объем реализации продукции;

$\text{ОС}_{\text{срг}}$ — среднегодовой остаток оборотных средств

Среднегодовой остаток оборотных средств рассчитывается по следующим формулам:

$$\text{ОС}_{\text{срг}} = (\text{ОС}_1/2 + \text{ОС}_2 + \text{ОС}_3 + \dots + \text{ОС}_n/2) / (n - 1),$$

где ОС_n — остаток оборотных средств на начало каждого месяца;

n — число остатков за анализируемый период.

или

$$\text{ОС}_{\text{срг}} = (\text{ОС}_{\text{нг}} + \text{ОС}_{\text{кг}}) / 2,$$

где $\text{ОС}_{\text{нг}}$ — остаток оборотных средств на начало года; $\text{ОС}_{\text{кг}}$ — остаток оборотных средств на конец года.

Коэффициент загрузки ($K_{\text{загр}}$) показывает, сколько необходимо затратить оборотных средств, чтобы получить 1 рубль объема реализации продукции (услуг). Коэффициент загрузки определяется по формуле:

$$K_{\text{загр}} = \text{ОС}_{\text{срг}} / V.$$

Длительность оборота оборотных средств (D) рассчитывается по формуле:

$$D = K_{\text{загр}} * T = \text{ОС}_{\text{срг}} * T / V,$$

где T — продолжительность анализируемого периода в днях (год принимается равным 360 дням, квартал — 90 дням, месяц — 30 дням).

Оборачиваемость оборотных средств может замедляться или ускоряться. В результате ускорения оборачиваемости оборотных средств, то есть сокращения времени прохождения оборотными средствами отдельных стадий и всего кругооборота, снижается потребность в этих средствах, происходит их высвобождение из оборота. Замедление оборачиваемости сопровождается вовлечением в оборот дополнительных средств. Высвобождение оборотных средств в результате ускорения их оборачиваемости может быть абсолютным и относительным. Абсолютное высвобождение ($\Delta \text{ОС}_{\text{абс}}$) происходит в тех случаях, когда объем реализации

продукции (услуг) в отчетном периоде достигнут с меньшим использованием оборотных средств по сравнению с базисным периодом или плановой потребностью. Относительное высвобождение оборотных средств ($\Delta \text{ОСотн}$) происходит в том случае, если в отчетном периоде по сравнению с базисным или плановым увеличивается также объем реализации продукции (услуг).

$$\Delta \text{ОС абс} = \text{ОСбаз} - \text{ОСотч},$$

$$\Delta \text{ОСотн} = V_{\text{отч}} * (\text{Дбаз} - \text{Дотч}) / 360.$$

Высвобожденные денежные ресурсы откладываются на расчетном счете предприятий, в результате чего улучшается их финансовое состояние, укрепляется платежеспособность.

4. Оценка эффективности инвестиций.

Существенной составляющей инвестиционного проекта является оценка эффективности инвестиций. Сравнение различных проектов и выбор лучшего из них производится с использованием группы показателей:

- чистый дисконтированный доход (ЧДД);
- индекс доходности (ИД);
- внутренняя норма доходности (ВНД);
- срок окупаемости ($T_{\text{ок}}$);
- другие показатели (точка безубыточности, норма прибыли и пр.)

Рассмотрим методы такой оценки.

1) Метод чистого современного значения стоимости (NPV — метод).

Чистая современная стоимость (NPV - Net Present Value) или чистый дисконтированный доход ($ЧДД$) или для постоянной нормы дисконта ($E = \text{const}$) вычисляется как сумма приведенных к начальному шагу оценки всех доходов от эксплуатации объекта инвестирования за весь расчетный период:

$$ЧДД (NPV) = PV - I_0, \quad (0.1)$$

где PV - текущая стоимость доходов от инвестиционного проекта (например, доходов от продаж),

I_0 — текущая стоимость инвестиционных затрат (капитальных вложений, эксплуатационных затрат).

Текущая стоимость доходов от инвестиционного проекта определяется как сумма дисконтированных входных денежных доходов:

$$PV = \sum_{j=0}^{N2} PV_j = \sum_{j=0}^{N2} \frac{CF_j}{(1+E)^j}, \quad (0.2)$$

где PV_j - чистый доход от производственной деятельности в период j или чистая прибыль плюс амортизационные отчисления;

CF_j - денежный поток (Cash Flow) за период j ;

$N2$ - продолжительность периода отдачи от инвестиций, $j = 1, 2, \dots, n_2$;

$1/(1+E)^j = (1+E)^{-j}$ - дисконтный множитель по ставке за j лет.

Текущая стоимость инвестиционных затрат (I_o) определяется как сумма выходных денежных потоков:

$$I_o = \sum_{t=1}^{N1} I_{o_t} = \sum_{t=1}^{N1} \frac{I_t}{(1+E)^t}, \quad (0.3)$$

где I_{o_t} – текущая стоимость инвестиционных затрат в t-ом периоде;

I_t - сумма инвестиций (затрат) в t-ом периоде;

$N2$ - продолжительность периода инвестиций, $t = 1, 2, \dots, N1$;

$1/(1+E)^t = (1+E)^{-t}$ - дисконтный множитель по ставке за t лет.

В соответствии с сущностью метода современное значение всех входных денежных потоков сравнивается с современным значением выходных потоков, обусловленных затратами на реализацию проекта. Разница между первым и вторым есть чистое современное значение стоимости, которое определяет правило принятия решения.

Процедура метода:

Шаг 1. Определяется современное значение каждого денежного потока, входного и выходного.

Шаг 2. Суммируются все дисконтированные значения элементов денежных потоков, и определяется критерий ЧДД.

Шаг 3. Принимается решение:

- для отдельного проекта: если $\text{ЧДД} \geq 0$, то проект принимается;
- для нескольких альтернативных проектов: принимается тот проект, который имеет большее значение ЧДД, если оно положительное.

Типичные входные денежные потоки:

- дополнительный объем продаж и увеличение цены товара;
- уменьшение валовых издержек (снижение себестоимости товара);
- остаточное значение стоимости оборудования в конце последнего года инвестиционного проекта (так как оборудование может быть продано или использовано для другого проекта);
- высвобождение оборотных средств в конце последнего года инвестиционного проекта (заккрытие счетов дебиторов, продажа остатков товарно-материальных запасов, продажа акций и облигаций других организаций).

Типичные выходные денежные потоки:

- начальные инвестиции в первый (-е) год(-ы) инвестиционного проекта;
- увеличение потребностей в оборотных средствах первый(-е) год(-ы) инвестиционного проекта (увеличение счетов дебиторов для привлечения клиентов, приобретение сырья и комплектующих для начала производства);
- ремонт и техническое обслуживание оборудования;
- дополнительные непроизводственные издержки.

Текущая стоимость рубля зависит от периода, через который он будет получен, и от банковской процентной ставки. При оценке целесообразности инвестиций обязательно устанавливают (рассчитывают) ставку дисконта, т.е. процентную ставку, которая характеризует норму прибыли, относительный

показатель минимального ежегодного дохода инвестора, на который он надеется.

Из этого следует, что нельзя суммировать сегодняшние затраты с будущими доходами, их следует прежде пересчитать или дисконтировать. Расчет приведенной настоящей стоимости (**PV**) будущих доходов (**FV**) производится через дисконт - ставку банковского процента по формуле $PV = FV/(1+E)^n$. Например, при ставке 10% доход, который будет получен через 10 лет, следует уменьшить в $(1,1)^{10} = 2,6$ раза.

Приведение и чистых доходов, и инвестиционных расходов обычно осуществляется к одному временному моменту - либо к началу инвестиций, либо к моменту их завершения, т.е. началу отдачи инвестиций. Через фактор времени учитываются упущенные доходы и прибыли.

Чистая текущая стоимость (**NPV**) это один из основных показателей используемых при инвестиционном анализе, но он имеет несколько недостатков и не может быть единственным средством оценки инвестиции. **NPV** определяет абсолютную величину отдачи от инвестиции, и, скорее всего, чем больше инвестиция, тем больше чистая текущая стоимость. Отсюда, сравнение нескольких инвестиций разного размера с помощью этого показателя невозможно. Кроме этого, **NPV** не определяет период, через который инвестиция окупится.

2) Метод внутренней нормы доходности.

Внутренняя норма доходности (**ВНД**), (прибыли, внутренний коэффициент окупаемости, Internal Rate of Return - **IRR**) - норма прибыли, порожденная инвестицией. Это та норма прибыли (барьерная ставка, ставка дисконтирования), при которой чистая текущая стоимость инвестиции равна нулю, или это та ставка дисконта, при которой дисконтированные доходы от проекта равны инвестиционным затратам. Внутренняя норма доходности определяет максимально приемлемую ставку дисконта, при которой можно инвестировать средства без каких-либо потерь для собственника.

$$IRR = r, \text{ при котором } NPV = f(r) = 0, \quad (0.4)$$

Ее значение находят из следующего уравнения:

$$NPV_{IRR} = \sum_{j=0}^{N2} \frac{CF_j}{(1 + IRR)^j} - \sum_{t=0}^{N1} \frac{I_t}{(1 + IRR)^t} = 0, \quad (0.5)$$

Решение уравнения $NPV_{IRR} = 0$ (подбор ставки, при которой **NPV** будет равно нулю) относительно ставки дисконта **IRR** и определит внутреннюю норму доходности инвестиций. Показатель внутренней нормы доходности $IRR = r$ дает возможность точнее ранжировать инвестиционные проекты по их приоритетности, так как появляется возможность сравнения с рыночной (банковской) ставкой **E**, что невозможно при определении **NPV**. Если $r = E$, то это означает, что организация еще не будет в убытке. В зарубежной практике инвестиционные проекты с внутренней нормой доходности ниже 15% обычно исключаются из дальнейшего рассмотрения альтернативных вариантов.

Достоинства показателя внутренней норма доходности (**IRR**) состоят в том, что кроме определения уровня рентабельности инвестиции, есть возможность сравнить проекты разного масштаба и различной длительности. Внутренняя норма доходности может быть использована для анализа вложений в ценные бумаги или краткосрочные инвестиции.

Показатель эффективности инвестиций внутренняя норма доходности (**IRR**) имеет три основных недостатка. Во-первых, по умолчанию предполагается, что положительные денежные потоки реинвестируются по ставке, равной внутренней норме доходности. В случае, если **IRR** близко к уровню реинвестиций организации, то этой проблемы не возникает. Когда **IRR** инвестиционного проекта равен, к примеру 80%, то имеется в виду, что все денежные поступления должны реинвестироваться при ставке 80%. Однако маловероятно, что организация обладает ежегодными инвестиционными возможностями, которые обеспечивают рентабельность в 80%. В данной ситуации показатель внутренней нормы доходности (**IRR**) завышает эффект от инвестиций.

Во-вторых, нет возможности определить, сколько принесет денег инвестиция в абсолютных значениях (рублях, долларах). В-третьих, в ситуации со знакопеременными денежными потоками может быть рассчитано несколько значений **IRR** или возможно определение неправильного значения.

3) Метод периода окупаемости.

Период окупаемости инвестиций (Payback Period, **PP**) - время, которое требуется, чтобы инвестиция обеспечила достаточные поступления денег для возмещения инвестиционных расходов, т.е. это срок, за который сумма чистых дисконтированных доходов на момент завершения инвестиций становится равной сумме самих инвестиций, т.е. когда современная величина доходов за срок $T_{ок}$ равна сумме накопленных капитальных затрат. Когда поток платежей нерегулярный, для определения $T_{ок}$ следует просуммировать последовательно дисконтированные доходы по ставке E до тех пор, пока накопленная сумма не станет равной сумме дисконтированных затрат.

Общая формула для расчета срока окупаемости инвестиций:

$$T_{ок} = n, \text{ при котором } \sum_{j=1}^n CF_j > I^0, \quad (0.6)$$

где $T_{ок}$ - срок окупаемости инвестиций;

n - число периодов;

CF_j - приток денежных средств в период j ;

I^0 - величина исходных инвестиций в нулевой период.

Недисконтированный показатель срока окупаемости ($T_{ок} = I^0 / \sum CF_j$) часто используют малые предприятия, чьи сроки функционирования и объем капиталовложений относительно малы по сравнению с крупными предприятиями.

Период окупаемости инвестиций - это показатель, предоставляющий упрощенный способ узнать, сколько времени потребуется организации для

возмещения первоначальных расходов. Это имеет особое значение для бизнеса, расположенного в странах с неустойчивой финансовой системой, или бизнеса связанного с передовой технологией, где стремительное устаревание товара является нормой, что превращает быстрое возмещение инвестиционных расходов в важную проблему. В зависимости от поставленной цели возможно вычисление срока окупаемости инвестиций с различной точностью. На практике часто встречается ситуация, когда в первые периоды происходит отток денежных средств и тогда в правую часть формулы вместо I' ставится сумма денежных оттоков.

Рассмотрим этот метод на конкретном примере анализа двух взаимоисключающих проектов. Пусть оба проекта предполагают одинаковый объем инвестиций 1 000 тыс.руб. и рассчитаны на 4 года. Проект А по годам генерирует следующие денежные потоки: 500; 400; 300; 100 тыс.руб., проект Б - 100; 300; 400; 600 тыс.руб.

Стоимость капитала проекта оценена на уровне 10%. Расчет дисконтированного срока осуществляется с помощью нижеприведенных таблиц.

Таблица 0.1

Проект А, (тыс.руб.)

Денежный поток	Годы				
	0-й	1-й	2-й	3-й	4-й
Чистый	-1000	500	400	300	100
Чистый дисконтированный	-1000	455	331	225	68
Чистый накопленный дисконтированный	-1000	-545	-214	11	79

Таблица 0.2

Проект Б, (тыс.руб.)

Денежный поток					
	0-й	1-й	2-й	3-й	4-й
Чистый	-1000	100	300	400	600
Чистый дисконтированный	-1000	91	248	301	410
Чистый накопленный дисконтированный	-1000	-909	-661	-360	50

Дисконтированные значения денежных доходов организации в ходе реализации инвестиционного проекта интерпретируются следующим образом: приведение денежной суммы к настоящему моменту времени соответствует доходу инвестора, предоставляемому последнему за вложение капитала. Таким образом, оставшаяся часть денежного потока призвана покрыть исходный объем инвестиции.

Чистый накопленный дисконтированный денежный поток представляет собой непокрытую часть исходной инвестиции. С течением времени ее величина уменьшается. Так, к концу второго года непокрытыми остаются лишь 214 тыс.руб. и, поскольку дисконтированное значение денежного потока в третьем году составляет 225 тыс.руб., становится ясным, что период покрытия инвестиции составляет два полных года и какую-то часть года.

Точнее для проекта А дисконтированный период окупаемости:

$$\text{Ток (А)} = 2 + 214/225 = 2,95 \text{ лет.}$$

Аналогично для проекта В:

$$\text{Ток (В)} = 2 + 214/225 = 2,95 \text{ лет.}$$

На основании результатов расчетов делается вывод: проект А лучше, поскольку он имеет меньший дисконтированный период окупаемости.

Существенным недостатком метода дисконтированного периода окупаемости является то, что он учитывает только начальные денежные потоки, именно те, которые укладываются в период окупаемости. Все последующие денежные потоки не принимаются во внимание в расчетной схеме. Так, если бы в рамках второго проекта в последний год поток составил, например, 1000 тыс.руб., то результат расчета дисконтированного периода окупаемости не изменился бы, хотя совершенно очевидно, что проект станет в этом случае гораздо более привлекательным.

4) Методы индекса доходности.

Один из вариантов модификации понятия окупаемости заключается в суммировании всех дисконтированных денежных потоков (доходов от инвестиций) с последующим делением суммы на дисконтированный инвестиционный расход. Результатом является **дисконтированный индекс доходности (ИД)** (Discounted Profitability Index, **DPI**) или рентабельности инвестиций. Показатель рентабельности инвестиций (дисконтированный) исчисляется как отношение суммарного приведенного (дисконтированного) дохода к приведенным инвестициям. Момент приведения может быть началом инвестиций, и тогда дисконтированный индекс доходности определяется как

$$\text{ИД(DPI)} = \frac{NPV}{\sum_{t=0}^{N1} \frac{I_t}{(1+E)^t}}. \quad (0.7)$$

Если рассматривается момент на начало периода отдачи, тогда дисконтированный индекс доходности определяется как отношение дисконтированных прибылей по годам (из будущего в настоящее) к приведенным инвестициям (из прошлого в настоящее):

$$\text{ИД(DPI)} = \frac{\sum_{j=0}^{N2} \frac{CF_j}{(1+E)^j}}{\sum_{t=0}^{N1} \frac{I_t}{(1+E)^t}}, \quad (0.8)$$

где инвестиции приводятся от начала капиталовложений до конца капиталовложений с использованием метода исчисления сложных процентов.

Приведенные инвестиции будут больше реальных инвестиций в каждом году на величину процентной ставки и процентов на проценты. Величина приведения затрат из прошлого в настоящее зависит не только от

общего размера инвестиций, но и от ставки процента, продолжительности периода исчисления и структуры капиталовложений по годам.

Очевидно, что если:

ИД > 1, то проект следует принять;

ИД < 1, то проект следует отвергнуть;

ИД = 1, то проект ни прибыльный, ни убыточный.

Если, например, ИД = 1,3, то фактически издержки могут возрасть на 30% и проект все еще будет целесообразным.

В отличие от чистого современного значения внутренней нормы доходности индекс доходности является относительным показателем. Благодаря этому он очень удобен при выборе одного проекта из ряда альтернативных, имеющих примерно одинаковое значение NPV, либо при комплектовании портфеля инвестиций с максимальным суммарным значением NPV.

Вычисление дисконтированных показателей, особенно внутренней нормы доходности, требует использования вычислительной техники. Они предпочтительнее неприведенных показателей, так как точнее определяют эффективность капиталовложений и характеризуют приоритетность проекта. В большинстве случаев у лучшего проекта обычно наибольшая величина NPV и IRR. Если результаты по NPV и IRR противоречат друг другу, то рекомендуется делать выбор по NPV. Исключением является ситуация, когда предприятие не имеет доступа к ссудному капиталу и его цель тогда - наибольший процент дохода с ограниченного капитала, т.е. выбор делается по IRR (см. пример).

Рассмотрим пример определения целесообразности, эффективности и приоритетности долгосрочных инвестиций.

Общие капиталовложения на создание бизнеса по каждому проекту составят по 300 млн. рублей, предполагаемый срок функционирования созданной организации - 7 лет. Лаг, предполагаемый срок создания капитала (строительство организации) $n_d = 3$ года. Капиталовложения по первому проекту осуществляются равномерно (по 100 млн. руб. в год), по второму - 200, 50, 50 млн. рублей (по годам).

Ежегодная чистая, остающаяся в распоряжении предприятия прибыль $\Pi_{ч}$ от продажи товаров плюс амортизационные отчисления A или доход от использования капитала:

$$D_{общ} = \sum D_j, \quad (0.9)$$

где $D_{общ} = \Pi_{чистая\ годовая} + A_{год}$.

Прибыль определяется как разница объема продаж и издержек производства за вычетом НДС. Все издержки в случае создания новой организации будут связаны с приобретением производственных факторов, т.е. в этом случае все издержки будут явными.

Амортизационные отчисления (включенные в издержки) - это не облагаемая налогом прибыль предприятия, накапливаемые предприятием средства. Объем продаж включает затраты на средства для возобновления производственного процесса, амортизационные отчисления и прибыль,

облагаемую налогом. Прибыль по годам может быть разной при поэтапном освоении мощностей. В первые годы использования капитала из-за высокой доли постоянных издержек и издержек на освоение мощностей прибыль может быть отрицательной величиной. Доходы от использования капитала - это алгебраическая сумма прибылей по годам с включением амортизационных отчислений.

Процесс окончания создания капитала может идти параллельно с освоением созданных мощностей. Например, отдельный корпус или цех построен, введен в эксплуатацию за год или более до полного окончания строительства предприятия. В этих случаях нет четкой границы между окончанием инвестиций и началом отдачи капитала; она раздвигается за счет смещения начала отдачи влево.

Доходы по годам в первом проекте составляют по 100 млн. рублей (в нашем примере амортизационные отчисления - постоянная по годам величина), во втором проекте - в первый год отдачи (это четвертый год от начала инвестиций) $D_1 = 20$ млн. рублей (убыток), в остальные годы - по 100 млн. рублей. По второму проекту предполагается, в отличие от первого, через семь лет с начала функционирования организации, продать ее по цене в 130 млн. рублей. Чистая прибыль по годам в действующей организации в реальных условиях значительно отличается, поскольку сказывается изменение цен на ресурсы и товары, темпы инфляции, изменения в налогах и налоговых ставках, в степени риска и т.д.

Банковская процентная ставка, ставка сравнения, составляет 10%, т.е. $r = 0,1$. Ставка сравнения также может прогнозироваться, но в нашем примере она неизменна.

По предполагаемому потоку платежей (последовательность выплат и поступлений) NPV для каждого из проектов определяется по формулам (8.107 – 8.109).

В данном примере j изменяется только от $N_j + 1$ до n_2 , так как доходы с 1-го по N_j -й годы равны нулю.

$$NPV_1 = -100/1,1^1 - 100/1,1^2 - 100/1,1^3 + 100/1,1^4 + 100/1,1^5 + 100/1,1^6 + 100/1,1^7 + \\ + 100/1,1^8 + 100/1,1^9 + 100/1,1^{10} = -248,6 + 365,9 = +117,3 \text{ млн. руб.}$$

$$NPV_2 = -200/1,1^1 - 50/1,1^2 - 50/1,1^3 - 20/1,1^4 + 100/1,1^5 + 100/1,1^6 + 100/1,1^7 + \\ + 100/1,1^8 + 100/1,1^9 + 100/1,1^{10} + 130/1,1^{10} = -261,75 + 334,2 = +72,45 \text{ млн.руб.}$$

По обоим проектам инвестирование целесообразно, так как чистый дисконтированный доход (прибыль от инвестиционной деятельности) - положительная величина. Приоритетным по NPV оказался первый проект, поскольку $117,3 > 72,45$.

Внутренняя норма доходности капитала по проектам определяется при равенстве дисконтированных капиталовложений и дисконтированных доходов. IRR определяется как ***IRR*** из уравнения $NPV = 0$ (формулы 8.110 – 8.111).

Для IRR_1 составим уравнение:

$$-100/(1+r_1)^1 - 100/(1+r_1)^2 - 100/(1+r_1)^3 + 100/(1+r_1)^4 + 100/(1+r_1)^5 + 100/(1+r_1)^6 + 100/(1+r_1)^7 + 100/(1+r_1)^8 + 100/(1+r_1)^9 + 100/(1+r_1)^{10} = 0.$$

Для второго проекта IRR_2 определим как r_2 из уравнения

$$-200/(1+r_2)^1 - 50/(1+r_2)^2 - 50/(1+r_2)^3 - 20/(1+r_2)^4 + 100/(1+r_2)^5 + 100/(1+r_2)^6 + 100/(1+r_2)^7 + 100/(1+r_2)^8 + 100/(1+r_2)^9 + 100/(1+r_2)^{10} + 130/(1+r_2)^{10} = 0.$$

Методом итерации, т.е. через серию попыток вычислений NPV при разных (более 10%) ставках, определим r_1 и r_2 .

По первому проекту $r_1 = 0,15$, по второму - $r_2 = 0,13$. Доходность первого проекта выше на 2%.

Для решения вопроса о том, будет ли инвестирование выгодным, следует сравнить r с рыночной ставкой процента с капитала.

Чистая окупаемость составит внутреннюю норму окупаемости:

$$r_1 - r = 15 - 10 = 5\%,$$

$$r_2 - r = 13 - 10 = 3\%.$$

Альтернативная стоимость инвестирования в нашем примере ниже чистого дохода от инвестиций на 5% и 3% для первого и второго вариантов соответственно.

Дисконтированный срок окупаемости **Ток** определяется в дополнение к предыдущим расчетам, т.е. одного этого показателя не достаточно, так как он характеризует только срок, за который предприятие вернет сумму денег, вложенную в инвестицию при банковской ставке процента.

Если $NPV > 0$ и $r > E$, то это означает, что срок окупаемости капиталовложений менее предполагаемого срока функционирования предприятия.

Чтобы определить период точно, следует продисконтировать доходы предприятия до тех пор, пока они не станут равными дисконтированным расходам. Срок окупаемости определяют, дисконтируя расходы и доходы на начало отдачи инвестиций. В этом случае капиталовложения, в отличие от доходов, следует по годам увеличивать на соответствующий дисконт. Величина n для дисконтируемых доходов и будет сроком окупаемости.

При таком методе подхода к расчету $T_{ок}$ по первому проекту $NPV_1 = 0$ при $n = 5$ из уравнения:

$$100 \times 1,1^1 + 100 \times 1,1^2 + 100 \times 1,1^3 = 1,1^1 + 100/1,1^2 + 100/1,1^3 + 1,1^4 + 100/1,1^5,$$

$$364 \approx 378, \text{ когда } n = 5.$$

По второму проекту $NPV_2 = 0$ при $n = 6$ из уравнения:

$$200 \times 1,1^1 + 50 \times 1,1^2 + 50 \times 1,1^3 =$$

$$= -20/1,1^1 + 100/1,1^2 + 100/1,1^3 + 100/1,1^4 + 100/1,1^5 + 100/1,1^5$$

$$346 \approx 344,6, \text{ когда } n = 6.$$

Срок окупаемости капиталовложений по первому проекту немного меньше 5 лет, по второму проекту - 6 лет.

Кроме того, необходимо учитывать возможный риск при осуществлении инвестиционных решений. Чем длиннее инвестиционный цикл, тем инвестиции более рискованны. Поэтому некоторые организации используют метод полного возмещения. По этому методу определяется

количество и продолжительность периодов (чаще лет), за время которых происходит полное возмещение инвестированных средств. И чем короче срок полного возмещения капитальных вложений, тем они эффективнее. Кроме того, можно определять максимально возможный срок полного возмещения, который предприятие могло бы счесть приемлемым.

ЛЕКЦИЯ 12: Анализ финансового состояния предприятия

Вопросы лекции

1. Анализ финансовых результатов деятельности предприятия.
2. Методика анализа финансового состояния предприятия.
3. Диагностика банкротства предприятия.

Краткое содержание вопросов

1. Анализ финансовых результатов деятельности предприятия

Состояние финансово-хозяйственной деятельности предприятия может быть оценено на основе изучения финансовых результатов его работы, которые зависят от совокупности условий осуществления денежного оборота, кругооборота стоимости, движения финансовых ресурсов и финансовых отношений в хозяйственном процессе. Анализ финансовых результатов деятельности предприятия предполагает изучение «Баланса предприятия» (форма №1), «Отчета о финансовых результатах» (форма №2), «Отчета о движении капитала» (форма №3), «Отчета о движении денежных средств» (форма №4) и первичной отчетности предприятия.

К основным показателям финансовых результатов деятельности предприятия относят выручку от реализации продукции (работ, услуг), выручку нетто (общая выручка за вычетом НДС, акцизов и услуг), прибыль до налогообложения и чистую прибыль. Финансовые результаты деятельности предприятия зависят от таких показателей как себестоимость реализации продукции (работ, услуг), коммерческие и управленческие расходы, прочие доходы и расходы, отложенных налоговых активов и обязательств, текущего налога на прибыль и иных обязательных платежей.

Финансовое состояние представляет собой экономическую категорию, отражающую состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования к саморазвитию на фиксированный момент времени, т.е. возможность финансировать свою деятельность. В процессе операционной, инвестиционной и финансовой деятельности происходит непрерывный процесс кругооборота капитала, изменяются структура средств и источников их формирования, наличие и потребность в финансовых ресурсах и как следствие – финансовое состояние предприятия, внешним проявлением которого выступает платежеспособность.

Финансовое состояние предприятия зависит от обеспеченности финансовыми ресурсами, необходимыми для его нормального функционирования, целесообразности их размещения и эффективности использования, финансовых взаимоотношений с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособности и финансовой устойчивости, а также от эффективности осуществления операционной, финансовой и других видов деятельности предприятия. При этом на финансовое состояние предприятия оказывают влияние производственные (показатели интенсивного и экстенсивного использования производственной мощности), организационные факторы (сбалансированность управленческих структур), факторы обращения (управление дебиторской и кредиторской задолженностями, надежность поставщиков и др.).

Показатели финансового состояния отражают наличие, размещение и использование финансовых ресурсов. При помощи анализа финансового состояния хозяйствующих субъектов достигаются объективная оценка финансовой устойчивости, на основе которой возможно своевременно определить вероятность банкротства и рассчитать эффективность использования финансовых ресурсов.

Группами показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия, являются платежеспособность, ликвидность, финансовая устойчивость, рентабельность, деловая активность и анализ движения денежных потоков на предприятии.

Финансовое состояние может быть устойчивым, неустойчивым (предкризисным) и кризисным. Способность предприятия своевременно производить платежи, финансировать свою деятельность на расширенной основе, переносить непредвиденные потрясения и поддерживать свою платежеспособность в неблагоприятных обстоятельствах свидетельствует о его устойчивом финансовом состоянии, и наоборот.

Финансовое положение может быть охарактеризовано как на краткосрочную, так и на долгосрочную перспективу. В первом случае говорят о ликвидности и платежеспособности коммерческой организации, во втором случае – о ее финансовой устойчивости.

Финансовое состояние предприятий, его устойчивость во многом зависят от оптимальности структуры источников капитала и от оптимальности структуры активов предприятия и в первую очередь от соотношения основных и оборотных средств, а также от уравновешенности активов и пассивов предприятия по функциональному признаку.

Если текущая платежеспособность – это внешнее проявление финансового состояния предприятия, то финансовая устойчивость –

внутренняя его сторона, обеспечивающая стабильную платежеспособность в длительной перспективе, в основе которой лежит сбалансированность активов и пассивов, доходов и расходов, положительных и отрицательных денежных потоков.

Сущность финансовой устойчивости определяется эффективным формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов.

Финансовая устойчивость предприятия – это способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующее его платежеспособность и инвестиционную привлекательность в долгосрочной перспективе в границах допустимого уровня риска. Устойчивое финансовое состояние достигается при достаточности собственного капитала, хорошем качестве активов, достаточно уровне рентабельности с учетом операционного и финансового риска, достаточности ликвидности, стабильных доходах и широких возможностях привлечения заемных средств.

На устойчивость предприятия оказывают влияние различные факторы: положение предприятия на товарном рынке; производство и выпуск дешевой, качественной и пользующейся спросом на рынке продукции; его потенциал в деловом сотрудничестве; степень зависимости от внешних кредиторов и инвесторов; наличие неплатежеспособных дебиторов; эффективность хозяйственных и финансовых операций и т.п.

Одним из показателей, характеризующих финансовое положение предприятия, является его *платежеспособность*, то есть возможность своевременно погашать свои платежные обязательства наличными денежными ресурсами, готовность возместить кредиторскую задолженность при наступлении сроков платежа за счет текущих поступлений денежных средств. При этом предприятие считается платежеспособным, когда оно способно своевременно и полностью выполнять платежные обязательства, вытекающие из торговых, кредитных и иных операций денежного характера, реализуя текущие активы. Анализ платежеспособности, осуществляемый на основе данных бухгалтерского баланса, необходим не только для предприятия с целью оценки и прогнозирования финансовой деятельности, но и для внешних инвесторов (например, банков). Учитывая это, платежеспособность влияет на возможность привлечения внешних источников денежных средств.

При характеристике платежеспособности необходимо учитывать наличие денежных средств на расчетных счетах в банках, в кассе предприятия, убытки, просроченную дебиторскую и кредиторскую задолженность, не погашенные в срок кредиты и займы. При этом платежеспособность влияет

на формы и условия коммерческих сделок. Улучшение платежеспособности предприятия неразрывно связано с политикой управления оборотным капиталом, которая нацелена на минимизацию финансовых обязательств.

Оценка платежеспособности по балансу осуществляется на основе характеристики *ликвидности* оборотных активов, которая определяется временем, необходимым для превращения их в денежные средства.

Ликвидность баланса – возможность субъекта хозяйствования обратить активы в наличность и погасить свои платежные обязательства, а точнее – это степень покрытия долговых обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную наличность соответствует сроку погашения платежных обязательств.

Ликвидность необходимо рассматривать с двух позиций: как время, необходимое для продажи актива, и как сумму, вырученную от его продажи. При этом необходимо учитывать, что активы можно продать за короткое время, но со значительной скидкой в цене.

При анализе ликвидности баланса проводится сравнение активов, сгруппированных по степени их ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения.

Отсутствие краткосрочной ликвидности может означать, что предприятие не способно использовать деловые возможности, если таковые возникают (например, получить выгодные скидки). Таким образом, низкий уровень ликвидности приводит к отсутствию свободных действий администрации предприятия. Последствием неликвидности является неспособность предприятия уплатить свои текущие долги и выполнить текущие обязательства, что может привести к вынужденной продаже долгосрочных финансовых вложений и активов, а в крайней форме – к неплатежам и банкротству. Основанием для признания предприятия банкротом является невыполнение требований юридических и физических лиц, имеющих к нему финансовые и имущественные претензии. Таким образом, расчет и анализ коэффициентов ликвидности позволяет выявить степень обеспеченности текущих обязательств финансовыми ресурсами.

Понятие платежеспособности и ликвидности очень близки, но второе более емкое. От степени ликвидности баланса предприятия зависит его платежеспособность. Анализ ликвидности заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени убывающей ликвидности с краткосрочными обязательствами по пассиву, которые группируются по степени срочности их погашения.

Наряду с абсолютными показателями для оценки ликвидности и платежеспособности рассчитываются относительные показатели. Эти

показатели представляют интерес не только для руководства, но и для внешних субъектов анализа: коэффициент абсолютной ликвидности – для поставщиков сырья и материалов, текущей ликвидности для инвесторов.

Одной из основных задач анализа финансово-экономического состояния предприятия является исследование показателей, характеризующих его *финансовую устойчивость*, которая определяется степенью обеспечения запасов и затрат собственными и заемными источниками их формирования, соотношением объемов собственных и заемных средств при финансировании запасов и затрат и характеризуется системой абсолютных и относительных показателей. При этом абсолютные показатели характеризуют структуру собственных, привлеченных и заемных средств на предприятии в денежных единицах. Относительные показатели позволяют выявить взаимосвязь между наличием собственных, заемных и привлеченных средств и направлением их использования и характеризуются коэффициентом обеспеченности собственными оборотными средствами, коэффициентом обеспеченности материальных запасов собственными средствами, коэффициентом маневренности собственного капитала, коэффициентом инвестирования долгосрочных финансовых ресурсов, коэффициентом структуры привлеченного капитала, коэффициентом кредиторской задолженности и прочих пассивов и другими.

Финансовая устойчивость свидетельствует о превышении доходов над расходами предприятия, обеспечивает свободное маневрирование денежными средствами и путем эффективного их использования способствует бесперебойному процессу производства и реализации продукции.

Финансовая устойчивость является основой стабильного положения предприятия в условиях рыночных отношений. При этом необходимо учитывать, что она подвержена влиянию внешних и внутренних факторов. К внутренним факторам относятся отраслевая принадлежность организации; структура выпускаемой продукции (услуг), ее доля в общем платежеспособном спросе; размер оплаченного уставного капитала; величина издержек, их динамика по сравнению с денежными доходами; состояние имущества и финансовых ресурсов, включая запасы и резервы, их состав и структуру.

К внешним факторам относят влияние экономических условий хозяйствования, степень развития научно-технического прогресса, платежеспособный спрос и уровень доходов потребителей, налоговую кредитную политику правительства, законодательные акты по контролю за деятельностью организации, внешнеэкономические связи, систему ценностей в обществе и др. Влиять на эти факторы хозяйствующий субъект не в состоянии, поэтому должен адаптироваться к их влиянию.

Такое разнообразие факторов подразделяет и саму устойчивость по видам. Так, применительно к предприятию, в зависимости от факторов, влияющих на нее, она может быть: внутренней и внешней, общей (ценовой), финансовой. Внутренняя устойчивость – это такое общее финансовое состояние предприятия, при котором обеспечивается стабильно высокий результат его функционирования. В основе ее достижения лежит принцип активного реагирования на изменение внутренних и внешних факторов. Внешняя устойчивость предприятия обусловлена стабильностью экономической среды, в рамках которой осуществляется его деятельность. Она достигается соответствующей системой управления рыночной экономикой в масштабах всей страны.

Анализ финансовой устойчивости основывается главным образом на относительных показателях, так как абсолютные показатели баланса в условиях инфляции очень трудно привести в сопоставимый вид. Относительные показатели анализируемого предприятия можно сравнивать с:

- общепринятыми «нормами» для оценки степени риска и прогнозирования возможности банкротства;
- аналогичными данными других предприятий, что позволяет выявить сильные и слабые стороны предприятия и его возможности;
- аналогичными данными за предыдущие годы для изучения тенденций улучшения или ухудшения финансового состояния.

Общая устойчивость предприятия – это такое движение денежных потоков, которое обеспечивает постоянное превышение поступления средств (доходов) над их расходом. Финансовая устойчивость является отражением стабильного превышения доходов над расходами, обеспечивает свободное маневрирование денежными средствами предприятия и путем эффективного их использования способствует бесперебойному процессу производства и реализации продукции. Поэтому финансовая устойчивость формируется в процессе всей производственно – хозяйственной деятельности и является главным компонентом устойчивости предприятия.

Для обеспечения финансовой устойчивости предприятие должно обладать гибкой структурой капитала, уметь организовать его движение таким образом, чтобы обеспечить постоянное превышение доходов над расходами с целью сохранения платежеспособности и создания условий для самофинансирования. Финансовое состояние предприятия, его устойчивость и стабильность зависят от результатов его производственной, коммерческой и финансовой деятельности. Если производственный и финансовый планы успешно выполняются, то это положительно влияет на финансовое положение предприятия. Следовательно, устойчивое финансовое состояние не является случайностью, а итогом грамотного, умелого управления всем

комплексом факторов, определяющих результаты хозяйственной деятельности предприятия.

Финансовая устойчивость является результатом наличия определенного запаса прочности, защищающего предприятие от рисков, связанных с резкими изменениями внешних факторов.

Обобщающими характеристиками финансовых результатов деятельности предприятия являются показатели *рентабельности*, которые характеризуют эффективность предприятия в целом, доходность производственной, предпринимательской, инвестиционной деятельности, окупаемость затрат и т.д. Они более полно, чем прибыль, характеризуют конечные результаты хозяйствования, так как их величина показывает соотношение эффекта с использованными ресурсами.

Основные показатели рентабельности можно объединить в следующие группы:

- 1) показатели прибыльности продукции, которые рассчитываются на основе выручки от реализации продукции (выполнения работ, оказания услуг) и затрат на ее производство и реализацию. К ним относятся рентабельность продаж, рентабельность основной деятельности (окупаемости затрат);
- 2) показатели прибыльности имущества – рентабельность активов, рентабельность основных средств и прочих внеоборотных активов и рентабельность оборотных активов;
- 3) показатели прибыльности используемого капитала, которые рассчитываются на базе инвестированного капитала и характеризуют рентабельность собственного и перманентного капитала.

Наряду с показателями прибыльности, эффективность работы предприятия характеризуют показатели *деловой активности*. Под деловой активностью понимают результативность работы предприятия относительно величины авансированных ресурсов или величины их потребления в процессе производства. Деловая активность проявляется в динамичности развития хозяйствующего субъекта, достижении им поставленных целей, а также скорости оборота средств, от которой зависит размер годового оборота. При этом с размерами оборота, а следовательно, и с их оборачиваемостью связана относительная величина условно-постоянных расходов, так как чем быстрее оборот, тем меньше на каждый оборот приходится этих расходов.

В финансовом аспекте деловая активность проявляется, прежде всего, в скорости оборота средств. Анализ деловой активности заключается в исследовании уровней и динамики различных финансовых коэффициентов –

показателей оборачиваемости. Для анализа деловой активности организацией используется две группы показателей:

- общие показатели оборачиваемости (коэффициент оборачиваемости; длительность одного оборота, высвобождение / привлечение оборотных средств).
- показатели уровня активности (коэффициент общей оборачиваемости капитала, коэффициент отдачи нематериальных активов, фондоотдача, коэффициент отдачи собственного капитала).

Ускорение оборота на той или иной стадии кругооборота средств влечет за собой ускорение оборота и на других стадиях. Оборачиваемость средств, вложенных в имущество предприятия, может быть оценена с использованием скорости и периода оборота. Так, скорость оборота определяется количеством оборотов, которое осуществляет за анализируемый период авансируемые на формирование оборотных средств финансовые ресурсы предприятия.

Период оборота характеризуется средним сроком, за который возвращаются в хозяйственную деятельность предприятия денежные средства, вложенные в производственно-коммерческие операции.

Одним из главных условий финансового благополучия предприятия является приток денежных средств, обеспечивающий покрытие его обязательств. Отсутствие такого минимально необходимого запаса денежных средств на счету предприятия свидетельствует о наличии финансовых затруднений. Чрезмерная же величина денежных средств приводит к тому, что предприятие терпит убытки, связанные, во-первых, с инфляцией и обесценением денег и, во-вторых, с упущенной возможностью их выгодного размещения и получения дополнительного дохода. В связи с этим возникает необходимость проведения анализа движения денежных средств, который позволяет оценить рациональность *управления денежными потоками* на предприятии.

Основная цель такого анализа заключается в выявлении причин дефицита (избытка) денежных средств, определении источников их поступления и направлений расходования для контроля за текущей ликвидностью и платежеспособностью предприятия, оценке способности предприятия генерировать денежные средства в размере и в сроки, необходимые для осуществления планируемых расходов и платежей.

Движение финансовых ресурсов на предприятии осуществляется в форме денежных потоков. Для оценки финансового состояния хозяйствующего субъекта важна не только величина денежного потока, но и интенсивность его движения в течение анализируемого периода времени.

Анализ движения денежных средств позволяет поддерживать оптимальную величину и структуру вложенного капитала в денежной форме с целью получения максимального объема денежного потока за определенный период.

Таким образом, показатели платежеспособности предприятия определяют его возможность и способность своевременно и полностью выполнять платежные обязательства, а ликвидность показывает насколько быстро это возможно осуществить. Финансовая устойчивость обеспечивает свободное маневрирование денежными средствами и путем эффективного их использования способствует бесперебойному процессу производства и реализации продукции. Рентабельность является обобщающей характеристикой финансовых результатов предприятия, т.к. позволяет сопоставлять вложенные ресурсы с конечным результатом деятельности предприятия. Деловая активность позволяет своевременно принимать решения относительно целей предприятия, активно взаимодействовать с партнерами. На основе оптимизации движения денежных потоков предприятия возможно выявлять новые источники входящих денежных потоков. Однако для определения общей финансовой устойчивости предприятия необходимо использовать совокупность данных показателей. При этом результаты проведения комплексного анализа финансового состояния позволяют принимать решения по устранению негативного воздействия внешних и внутренних факторов. Именно на основе систематического финансово-экономического анализа осуществляется разработка действенной системы планирования и прогнозирования, проводится рейтинговая оценка финансового состояния и инвестиционной привлекательности предприятия.

Для принятия финансовых решений необходимо иметь четкую классификацию доходов и расходов, прибыли и убытков с целью определения основного источника доходов и направления их использования, иметь возможность объективно анализировать влияние внутренних и внешних факторов (в частности, налогообложения) на эффективность деятельности предприятия, оперативно получать исходную информацию для оценки финансовой устойчивости в удобной для аналитика форме.

Финансовая деятельность как составная часть хозяйственной деятельности должна быть направлена на обеспечение планомерного поступления и расходования денежных ресурсов, выполнение расчетной дисциплины, достижение рациональных пропорций собственного и заемного капитала и наиболее эффективное его использование.

Основным содержанием анализа финансового состояния является комплексное системное изучение финансового состояния предприятия и

факторов на него влияющих, а также прогнозирование уровня доходности капитала предприятия.

Главная цель анализа финансового состояния – своевременно выявлять и устранять недостатки в финансовой деятельности и находить резервы улучшения финансового состояния предприятия и его платежеспособности. При этом необходимо решать следующие задачи:

- своевременная и объективная диагностика финансового состояния предприятия, установление его «болевых точек» и изучение причин их образования.
- выявление резервов улучшения финансового состояния предприятия, его платежеспособности и финансовой устойчивости.
- разработка конкретных рекомендаций, направленных на более эффективное использование финансовых ресурсов и укрепление финансового состояния предприятия.
- прогнозирование возможных финансовых результатов и разработка моделей финансового состояния при разнообразных вариантах использования ресурсов.

Оценка финансового состояния может быть выполнена с различной степенью детализации, в зависимости от цели анализа, имеющейся информации и т.д. Содержание и основная целевая установка финансового анализа – оценка финансового состояния и выявление возможности повышения эффективности функционирования хозяйствующего субъекта с помощью рациональной финансовой политики. Финансовое состояние хозяйствующего субъекта – это характеристика его финансовой конкурентоспособности (т.е. платежеспособности, кредитоспособности), использования финансовых ресурсов и капитала, выполнения обязательств перед государством и другими хозяйствующими субъектами.

В традиционном понимании финансовый анализ представляет собой метод оценки и прогнозирования финансового состояния предприятия на основе его бухгалтерской отчетности. Принято выделять два вида финансового анализа – внутренний и внешний. Внутренний анализ проводится работниками предприятия (финансовыми менеджерами). Внешний анализ проводится аналитиками, являющимися посторонними лицами для предприятия (например, аудиторами).

Внутренний анализ – это исследование механизма формирования, размещение и использование капитала с целью поиска резервов укрепления финансового состояния, повышения доходности и наращивания собственного капитала субъекта хозяйствования. Внешний анализ – это исследование финансового состояния субъекта хозяйствования с целью прогнозирования степени риска инвестирования капитала и уровня его

доходности. Внутренний анализ проводится службами для предприятия, его результаты использования для планирования, контроля и прогнозирования финансового состояния. Его цель – обеспечить планомерное поступление денежных средств и разместить собственные и заемные средства таким образом, чтобы получить максимальную прибыль и исключить банкротство. Внешний анализ осуществляется инвесторами, поставщиками материальных и финансовых ресурсов, контролирующими органами на основе публикуемой отчетности. Его цель – установить возможность выгодного вложения средств, чтобы обеспечить максимум прибыли и исключить потери.

2. Методика анализа финансового состояния предприятия

Достижение целей анализа финансового состояния предприятия осуществляется с помощью различных методов и приемов. Существуют различные классификации методов финансового анализа. Практика финансового анализа выработала основные правила чтения (методику анализа) финансовых отчетов. Среди них можно выделить 6 основных:

- Горизонтальный (временной) анализ – сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом;
- Вертикальный (структурный) анализ – определение структуры итоговых финансовых показателей и выявлением влияния каждой позиции отчетности на результат в целом;
- Трендовый анализ – сравнение каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов и определения основной тенденции динамики показателя, очищенного от случайных внешних и индивидуальных особенностей отдельных периодов – перспективный прогнозный анализ;
- Анализ относительных показателей (финансовых коэффициентов) – расчет числовых отношений различных форм отчетности, определение взаимосвязей показателей.
- Сравнительный анализ – делится на: внутрихозяйственный – сравнение основных показателей предприятия и дочерних предприятий или подразделений; межхозяйственный – сравнение показателей предприятия показателями конкурентов со среднеотраслевыми.
- Факторный анализ – анализ влияния отдельных факторов (причин) на результатный показатель.

Алгоритм традиционного финансового анализа включает следующие этапы:

1. Сбор необходимой информации (объем зависит от задач и вида финансового анализа). Обработку информации (составление аналитических таблиц и агрегированных форм отчетности).
2. Расчет показателей изменения статей финансовых отчетов.

3. Расчет финансовых коэффициентов по основным аспектам финансовой деятельности или промежуточным финансовым агрегатам (финансовая устойчивость, платежеспособность, рентабельность).
4. Сравнительный анализ значений финансовых коэффициентов с нормативами (общепризнанными и среднеотраслевыми).
5. Анализ изменений финансовых коэффициентов (выявление тенденций ухудшения или улучшения).
6. Подготовку заключения о финансовом состоянии компании на основе интерпретации обработанных данных.

Аналитические расчеты выполняются либо в рамках экспресс-анализа, либо углубленного анализа.

Цель экспресс-анализа – наглядная и не сложная по времени и трудоемкости реализации алгоритмов оценка финансового благополучия и динамики развития коммерческой организации.

Углубленный анализ конкретизирует, расширяет или дополняет отдельные процедуры экспресс-анализа.

Система показателей и коэффициентов

Выделяют шесть групп показателей, описывающих имущественное положение коммерческой организации, ее ликвидность, финансовую устойчивость, деловую активность, рентабельность, положение на рынке ценных бумаг.

1. Основными характеристиками имущественного положения коммерческой организации являются:

- сумма хозяйственных средств, находящихся в ее распоряжении (чаще всего под ней понимают валюту, т.е. итог баланса, хотя в рыночных условиях и тем более в условиях инфляции эта оценка совершенно не совпадает с рыночной стоимостью организации);
- доля внеоборотных активов в валюте баланса;
- доля активной части основных средств, коэффициент износа.

2. Основными характеристиками ликвидности и платежеспособности коммерческой организации являются:

- величина собственных оборотных средств,
- коэффициенты текущей, быстрой и абсолютной ликвидности.

3. Финансовая устойчивость коммерческой организации характеризуется следующими показателями:

- *коэффициент автономии* показывает удельный вес собственных средств в общей сумме ресурсов предприятия
- *коэффициент финансовой устойчивости* показывает, какая часть текущих обязательств может быть погашена собственным капиталом предприятия
- *коэффициент финансовой независимости* показывает удельный вес собственных средств в общей сумме задолженности предприятия
- *коэффициент соотношения привлеченных и собственных средств* показывает стоимость привлеченных предприятием средств в расчете на 1 руб. собственных
- *коэффициент маневренности собственных средств* показывает степень мобильности собственных средств предприятия.

4. Основные показатели деловой активности:

- соотношение темпов роста активов, выручки и прибыли;
- показатели оборачиваемости;
- фондоотдача;
- производительность труда;
- продолжительность операционного и финансового цикла.

5. Рентабельность финансово-хозяйственной деятельности коммерческой организации характеризуется показателями:

- прибыль;
- рентабельность продукции;
- рентабельность авансированного капитала;
- рентабельность собственного капитала.

6. Показатели положения на рынке ценных бумаг:

- рыночная стоимость коммерческой организации;
- доход на акцию;
- общая доходность акций (облигаций);
- капитализированная доходность акций (облигаций).

Методика анализа финансового состояния

Аналитические процедуры анализа финансового состояния осуществляют по двухмодельной системе:

- экспресс-анализ финансово-хозяйственной деятельности;
- углубленный финансовый анализ.

Детализация процедурной системы финансового анализа зависит от его целей и задач, а также от различных факторов (информационного, методического, временного, кадрового и технического обеспечения).

Цель экспресс-анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия состоит в получении оперативной, наглядной и достоверной информации о его финансовом благополучии.

Экспресс-анализ рекомендуют выполнять в три этапа:

- предварительный (организационный) этап;
- предварительный обзор бухгалтерской отчетности;
- экономическое чтение и анализ отчетности.

Таблица. Система аналитических показателей для экспресс-анализа

Направление (процедура) финансового анализа	Показатели
1. Оценка экономического потенциала предприятия	
1.1. Оценка имущественного положения	1. Величина основных средств и их доля в активах. 2. Коэффициенты износа, обновления и выбытия основных средств. 3. Общая сумма хозяйственных средств у предприятия (валюта баланса)
1.2. Оценка финансового положения	1. Величина собственного капитала и его доля в источниках средств. 2. Коэффициент общей ликвидности (платежеспособности). 3. Доля собственных оборотных средств в оборотных активах и собственном капитале. 4. Доля долгосрочных обязательств в источниках средств. 5. Доля краткосрочных обязательств в источниках средств
1.3. Наличие неблагоприятных статей в бухгалтерской отчетности	1. Убытки. 2. Кредиты и займы, не погашенные в срок. 3. Просроченная дебиторская и кредиторская задолженность. 4. Векселя выданные (полученные) просроченные
2. Оценка результативности финансово-хозяйственной деятельности	
2.1. Оценка прибыльности	1. Бухгалтерская прибыль. 2. Чистая прибыль

	3. Рентабельность активов (имущества). 4. Рентабельность продаж. 5. Рентабельность текущей (операционной) деятельности
2.2. Оценка динамичности развития предприятия	1. Сравнительные темпы роста объема продаж, активов и прибыли. 2. Оборачиваемость активов и собственного капитала. 3. Продолжительность операционного и финансового циклов
2.3. Оценка эффективности экономического потенциала	1. Рентабельность авансированного (совокупного) капитала. 2. Рентабельность собственного капитала

Экспресс-анализ завершают выводом о целесообразности дальнейшего углубленного анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Цель углубленного (детального) анализа – подробная характеристика имущественного и финансового положения предприятия, оценка его текущих финансовых результатов и прогноз на будущий период. Он дополняет и расширяет процедуры экспресс-анализа. Степень детализации зависит от квалификации и желания аналитика. В общем виде программа углубленного анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия выглядит следующим образом (как один из возможных вариантов).

- 1 этап: анализ динамики и структуры баланса
- 2 этап: анализ финансовой устойчивости организации.
- 3 этап: анализ ликвидности баланса и платежеспособности предприятия
- 4 этап: анализ состояния активов
- 5 этап: анализ деловой активности
- 6 этап: диагностика финансового состояния предприятия

1) Анализ динамики и структуры баланса

В процессе оценки имущественного положения организации изучаются состав, структура и динамика ее активов по данным баланса. Баланс позволяет дать общую оценку изменения всего имущества предприятия, выделить в его составе оборотные (мобильные) и внеоборотные (иммобилизованные) средства, изучить динамику структуры имущества. Под структурой понимается процентное соотношение отдельных групп имущества внутри этих групп.

Анализ динамики состава и структуры имущества дает возможность установить размер абсолютного и относительного прироста или уменьшения

всего имущества предприятия и отдельных его видов. Прирост (уменьшение) актива свидетельствует о расширении (сужении) деятельности предприятия.

Выявление «больных» статей баланса

Анализ баланса может проводиться непосредственно по бухгалтерскому балансу или по агрегированному аналитическому балансу, представленному ниже. В скобках указаны статьи (строки) бухгалтерского баланса, которые рекомендуется включать в состав выделенных групп аналитического баланса.

Таблица. Агрегированный аналитический баланс

Показатели	Условное обозначение	На начало года	На конец года
Актив			
1. Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения (стр. 250 + стр. 260)	ДС		
2. Дебиторская задолженность и прочие оборотные активы (стр. 215 + стр. 240 + стр. 270)	ДЗ		
3. Запасы и затраты (стр. 210 - стр. 215 + стр. 220)	ЗЗ		
Всего текущих активов (оборотных средств) (стр. 290 - стр. 230)	ОА		
4. Имобилизованные средства (внеоборотные активы) (стр. 190 + стр. 230)	ВА		
Итого активов (имущество) (стр. 300)	СВА		
Пассив			
1. Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные пассивы (стр. 620 + стр. 630 + стр. 650 + стр. 660)	КЗ		
2. Краткосрочные кредиты и займы (стр. 610)	КК		
Всего краткосрочный заемный капитал (краткосрочные обязательства) (стр. 690 - стр. 640)	КО		
3. Долгосрочный заемный капитал (долгосрочные обязательства) (стр. 590)	ДО		
4. Собственный капитал (стр. 490 + стр. 640)	СК		
Итого пассивов (капитал) (стр. 700)	СВК		

В аналитическом балансе сохраняется общая балансовая модель: $СВА = СВК$ или $ДС + ДЗ + ЗЗ + ВА = КЗ + КК + ДО + СК$.

В ходе предварительной оценки бухгалтерской отчетности выявляем и оцениваем динамику «больных» статей отчетности двух видов:

1. Свидетельствующих о крайней неудовлетворительной работе коммерческой организации в отчетном периоде и о сложившемся в результате этого плохом финансовом положении (непокрытые убытки, просроченные кредиты и займы и кредиторская задолженность и т.п.);
2. Свидетельствующих об определенных недостатках в работе организации, которые в случае их регулярного повторения в отчетности нескольких смежных периодов могут существенно отразиться на финансовом положении организации (просроченная дебиторская задолженность, задолженность, списанная на финансовые результаты, взысканные с организации штрафы, пени, неустойки, отрицательный чистый денежный поток и т.п.).

В ходе анализа целесообразно определить темпы роста наиболее значимых статей (групп) баланса и сравнить полученные результаты с темпами роста выручки от продаж. Важным направлением анализа является вертикальный анализ баланса, в ходе которого оцениваются удельный вес и структурная динамика отдельных групп и статей актива и пассива баланса.

«Хороший» баланс удовлетворяет следующим условиям:

1. валюта баланса в конце отчетного периода увеличивается по сравнению с началом периода, а темпы роста ее выше уровня инфляции, но не выше темпов роста выручки;
2. при прочих равных условиях темпы роста оборотных активов выше, чем темпы роста внеоборотных активов и краткосрочных обязательств;
3. размеры и темпы роста долгосрочных источников финансирования (собственного и долгосрочного заемного капитала) превышают соответствующие показатели по внеоборотным активам;
4. доля собственного капитала в валюте баланса не ниже 50%;
5. размеры, доля и темпы роста дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковые;
6. в балансе отсутствуют непокрытые убытки.

При анализе баланса следует учитывать изменения в методологии ведения учета и в налоговом законодательстве, а также положения учетной политики организации.

Относительные показатели баланса дают возможность осуществить горизонтальный и вертикальный анализ. Горизонтальный анализ предполагает изучение абсолютных показателей статей отчетности организации за определенный период, расчет темпов их изменения и оценку. Но в условиях инфляции ценность горизонтального анализа несколько

снижается, так как производимые с его помощью расчеты не отражают объективного изменения показателей, связанных с инфляционными процессами. Горизонтальный анализ дополняется вертикальным анализом изучения финансовых показателей.

Под вертикальным анализом понимается представление данных отчетности в виде относительных показателей через удельный вес каждой статьи в общем итоге отчетности и оценка их изменения в динамике. Относительные показатели сглаживают влияние инфляции, что позволяет достаточно объективно оценить происходящие изменения.

2) Анализ финансовой устойчивости предприятия

Сущностью оценки финансовой устойчивости является оценка обеспеченности запасов и затрат источниками формирования. Степень финансовой устойчивости есть причина определенной степени платежеспособности организации. Наиболее обобщающим показателем финансовой устойчивости является излишек или недостаток источников формирования запасов и затрат.

Абсолютными показателями финансовой устойчивости являются показатели, характеризующие состояние запасов и обеспеченность их источниками формирования:

1. Собственный оборотный капитал (собственные оборотные средства):
$$COC = CK - BA$$
2. Чистый оборотный капитал: $ЧОК = CK + ДО - BA$ или $ЧОК = ОА - КО$
3. Чистые активы: ЧА (порядок расчета установлен письмом Минфина России и ФКЦБ. Представленный выше аналитический баланс сформирован так, что $CK=ЧА$)

Относительные показатели финансовой устойчивости характеризуют степень защищенности интересов инвесторов и кредиторов. Базой их расчета является стоимость средств или источников функционирования предприятия. Владельцы предприятия заинтересованы в оптимизации собственного капитала и минимизации заемных средств в общем объеме финансовых источников. Кредиторы оценивают финансовую устойчивость заемщика по величине собственного капитала и вероятности предотвращения банкротства.

Финансовая устойчивость предприятия характеризуется состоянием собственных и заемных средств и оценивается с помощью системы финансовых коэффициентов.

Таблица. Характеристика показателей финансовой устойчивости

Наименование	Способ расчета	Характеристика
--------------	----------------	----------------

показателя	и условное обозначение	
Коэффициент финансовой независимости	$K_{ф.н.} = CK/ВБ$	Доля собственного капитала в валюте баланса. Рекомендуемое значение показателя выше 0,5;
Коэффициент финансовой напряженности	$K_{ф.напр.} = ЗК/ВБ$	Доля заемных средств в валюте баланса заемщика. Рекомендуемое значение не более 0,5
Коэффициент задолженности	$K_з = ЗК/СК$	Соотношение между заемными и собственными средствами. Рекомендуемое значение не выше 0,67
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$K_o = СОС/ОА$	Доля СОС в общей стоимости оборотных активов предприятия. Рекомендуемое значение 0,1.
Коэффициент маневренности СОС	$K_m = СОС/СК$	Доля СОС в общей стоимости собственного капитала. Рекомендуемое значение 0,2–0,5
Коэффициент реальной стоимости имущества	$K_{р.с.} = (ВОА+З)/ВБ$	Показывает долю средств производства в стоимости имущества, обеспеченность средствами производства. Рекомендуемое значение более 0,5.
Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами	$K_{ипн} = СОС/З$	Характеризует, в какой степени материальные запасы покрыты собственными средствами (нуждаются в привлечении заемных). Значение: 0,6–0,8

3) Анализ ликвидности баланса и платежеспособности предприятия

Платежеспособность характеризует возможность и способность предприятия своевременно и полностью выполнять свои финансовые обязательства перед внутренними и внешними партнерами, а также перед государством. Платежеспособность непосредственно влияет на формы и условия осуществления коммерческих сделок, в том числе на возможность получения кредитов и займов.

Ликвидность определяет способность предприятия быстро и с минимальным уровнем финансовых потерь преобразовать свои активы (имущество) в денежные средства. Ее характеризуют также наличием у фирмы ликвидных средств в форме остатка денег в кассе, на счетах в банках и легко реализуемых элементов оборотных активов (например, краткосрочных ценных бумаг).

Исследование проблемы платежеспособности организаций показывает, что задолженность хозяйствующих субъектов – частое явление, сопровождающее рыночные преобразования. В связи с этим особую актуальность приобретает вопрос анализа платежеспособности, основная цель которого – выявить причины утраты платежеспособности и найти пути ее восстановления. При оценке платежеспособности и ликвидности предприятия анализируется его способность рассчитываться по всем своим обязательствам (платежеспособность), так и ее возможности по погашению краткосрочных обязательств и осуществлению непредвиденных расходов (ликвидность).

Потребность в анализе ликвидности баланса возникает в условиях рынка в связи с усилением финансовых ограничений и необходимостью оценки кредитоспособности предприятия. Ликвидность предприятия определяется как степень превращения покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств. Чем меньше времени требуется, чтобы данный вид активов обрел денежную форму, тем выше его ликвидность. Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке их возрастания сроков.

Ликвидность баланса означает наличие оборотных средств в размере, потенциально достаточном для погашения краткосрочных обязательств. Ликвидность баланса является основой платежеспособности организации. Оценка ликвидности баланса может производиться различными методами, в том числе на основе расчета основных коэффициентов ликвидности.

Коэффициент абсолютной ликвидности (Кал) показывает, какую часть краткосрочной задолженности предприятие сможет погасить в ближайшее время.

Коэффициент критической (срочной) ликвидности (промежуточный коэффициент покрытия) (Ккл) характеризует ожидаемую платежеспособность предприятия на период, равный средней продолжительности одного оборота дебиторской задолженности.

Коэффициент текущей ликвидности (Ктл) показывает достаточность оборотных средств предприятия для покрытия своих краткосрочных обязательств.

В расчет каждого из коэффициентов включаются определенные группы оборотных активов, различающихся по степени ликвидности (т.е. способности трансформироваться в денежные средства в ходе производственно-коммерческого цикла).

Различные показатели ликвидности не только дают разностороннюю характеристику устойчивости финансового состояния, но и отвечают интересам различных внешних пользователей аналитической информации. Например, поставщики предприятия интересуются тем, сможет ли предприятие в ближайшее время рассчитаться с ними, поэтому они обратят внимание, прежде всего, на коэффициент абсолютной ликвидности. А банк, кредитующий предприятие, или займодавцев большей степени будет заинтересован значением коэффициента критической ликвидности. Собственники предприятия – акционеры, чаще всего оценивают финансовую устойчивость предприятия на долгосрочную перспективу, а потому им важнее коэффициент текущей ликвидности.

Следует отметить, что уровень коэффициентов ликвидности еще не является признаком хорошей или плохой платежеспособности, в связи, с чем анализ целесообразно дополнить расчетом показателей финансовой устойчивости, ее оценка показывает наличие или отсутствие у предприятия «запаса прочности» и возможность привлечения дополнительных заемных средств. Оценка финансовой устойчивости связана с исследованием состава, структуры и динамики пассивов (источников финансирования) организации. Особое внимание при этом обращается на соотношение обязательств и собственного капитала предприятия, их темпов и прироста, что позволяет судить о склонности или несклонности руководства предприятия к риску при принятии финансовых решений. Задачей финансовой устойчивости является оценка степени независимости организации от заемных источников финансирования и оптимальности структуры активов и пассивов организации.

4) Анализ состояния активов

В рамках анализа бухгалтерского баланса необходимо провести анализ состава, структуры и эффективности использования внеоборотных и оборотных активов. Для оценки эффективности оборотных активов применяются показатели рентабельности и оборачиваемости.

Для оценки оборачиваемости оборотных средств в целом можно рекомендовать следующие показатели:

Коэффициент оборачиваемости оборотных средств:

$$Кб = N / ОАср,$$

где N — выручка от продаж;

ОАср — средняя величина оборотных активов.

Период оборота оборотных средств:

$$По = ОАср * Д / N,$$

где Д — количество дней в анализируемом периоде.

Анализ динамики, состава и структуры внеоборотных активов по балансу должен быть дополнен анализом основных средств.

5) Анализ деловой активности

После рассмотрения методики расчета показателей ликвидности и финансовой устойчивости необходимо рассчитать коэффициенты деловой активности и рентабельности для оценки эффективности финансовой деятельности предприятия.

Показатели деловой активности подразделяются на качественные (текущие и перспективные) и количественные (абсолютные и относительные).

Текущие показатели характеризуют деловую активность на конкретную дату исследования. При высоких значениях этих показателей организация, как правило, имеет достаточно высокую платежеспособность, кредитоспособность, финансовую устойчивость и инвестиционную привлекательность. Что касается перспективных качественных показателей, то они отражают такие действия и операции организации, которые в перспективе обеспечат высокие темпы деловой активности (приобретение нового высокотехнологичного оборудования, привлечение высококвалифицированного персонала, активные маркетинговые исследования и др.). Практика показывает, что наибольшее значение в процессе анализа деловой активности имеют относительные показатели. Они обладают рядом преимуществ перед абсолютными. На их основе, возможно, проводить пространственные сопоставления между предприятиями разных направлений и размеров деятельности. Кроме того, в коэффициентах, полученных на основе соотношения стоимостных показателей, исключается влияние инфляции. Относительные показатели деловой активности характеризуют эффективность использования ресурсов (имущества предприятия). Основой известных методик анализа деловой активности

предприятия является оценка оборачиваемости активов и обязательств компании. В результате этого удастся проанализировать скорость их обращения в пределах кругооборота капитала. Чем выше эта скорость, тем большую деловую активность демонстрирует организация. Комбинируя период оборачиваемости отдельных видов оборотных активов и краткосрочных обязательств, можно рассчитать продолжительность операционного и финансового циклов, сокращение которых свидетельствует о повышении деловой активности предприятия.

Основными показателями для оценки деловой активности являются:

1. Коэффициент оборачиваемости активов;
2. Продолжительность одного оборота активов в днях;
3. Коэффициент оборачиваемости внеоборотных активов
4. Продолжительность одного оборота внеоборотных активов в днях
5. Коэффициент оборачиваемости оборотных активов
6. Продолжительность одного оборота оборотных активов в днях
7. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности
8. Продолжительность одного оборота дебиторской задолженности в днях
9. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала
10. Продолжительность одного оборота собственного капитала в днях
11. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности
12. Продолжительность одного оборота кредиторской задолженности в днях

Результативность и экономическая целесообразность функционирования предприятия оценивается с помощью системы показателей рентабельности. В широком смысле слова рентабельность означает прибыльность, доходность. Предприятие считается рентабельным, если доходы от реализации продукции (работ, услуг) покрывают издержки производств (обращения) и, кроме того, образуют сумму прибыли, достаточную для нормального функционирования предприятия.

Экономическая сущность рентабельности может быть раскрыта только через характеристику системы показателей. Общий их смысл – определение суммы прибыли с одного рубля вложенного капитала.

Оценка рентабельности предприятия производится для оценки эффективности затрат, прогнозирования финансовых результатов в связи с изменяющимися обстоятельствами хозяйствования. По значению уровня рентабельности можно оценить долгосрочное благополучие предприятия, т.е. способность предприятия получать достаточную прибыль на инвестиции. Для долгосрочных кредиторов инвесторов, вкладывающих деньги в собственный капитал предприятия, данный показатель является более

надежным индикатором, чем показатели финансовой устойчивости и ликвидности, определяющиеся на основе соотношения отдельных статей баланса.

Таким образом, можно сделать вывод, что показатели рентабельности характеризуют финансовые результаты и эффективность деятельности предприятия. Они измеряют доходность предприятия с различных позиций и систематизируются в соответствии с интересами участников экономического процесса. Отразим показатели рентабельности в таблице.

Таблица. Показатели рентабельности

Наименование показателя	Способ расчета
Рентабельность продаж	$R_{\Pi P} = \Pi_{\Pi} / B_{\Pi} * 100\%$
Рентабельность от обычной деятельности	$R_{OD} = \Pi_{DH} / B_{\Pi} * 100\%$
Чистая рентабельность	$R_{\text{ч}} = \text{ЧП} / B_{\Pi} * 100\%$
Экономическая рентабельность	$R_{\text{э}} = \text{ЧП} / \overline{\text{Сн}} * 100\%$
Рентабельность собственного капитала	$R_{\text{СК}} = \text{ЧП} / \overline{\text{СК}} * 100\%$
ЧАСТНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ	
Валовая рентабельность	$R_{\text{В}} = \text{ПВ} / B_{\Pi} * 100\%$
Рентабельность реализованной продукции (затратоотдача)	$R_{\text{РП}} = \Pi_{\Pi} / B_{\Pi} * 100\%$
Рентабельность перманентного капитала	$R_{\text{ПК}} = \text{ЧП} / \overline{\text{СК} + \text{До}} * 100\%$
Коэффициент устойчивости экономического роста	$R_{\text{ЭР}} = (\text{ЧП} - \text{ДВ}_A) / \overline{\text{СК}} * 100\%$

В процессе анализа следует изучить динамику перечисленных показателей рентабельности, выполнение плана по их уровню и провести межхозяйственные сравнения с предприятиями конкурентами.

б) Диагностика финансового состояния предприятия

Диагностика финансового состояния предприятия осуществляется для установления неплатежеспособности предприятия, а также для того, чтобы выработать правильные решения по выходу предприятия из кризисного состояния.

Учитывая многообразие финансовых процессов, которое не всегда отражается в коэффициентах платежеспособности, различие в уровне их нормативных оценок и возникающие в связи с этим сложности в общей оценке состоятельности предприятия, многие зарубежные и отечественные аналитики рекомендуют производить интегральную или комплексную диагностику финансового состояния предприятия.

Наиболее распространенными подходами к диагностике финансового состояния являются: оценка возможности восстановления (утраты) платежеспособности и использование дискриминантных математических моделей вероятности банкротства (модель Альтмана и др.).

Для удобства проведения анализа платежеспособности предприятия используется уплотненный аналитический баланс-нетто, формируемый путем агрегирования однородных по своему составу элементов балансовых статей в необходимых аналитических разрезах: недвижимое имущество, текущие активы и т.д.

3. Диагностика банкротства

Банкротство предприятия означает его неспособность в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам. Основной признак банкротства — неспособность предприятия обеспечить выполнение требований кредиторов в течение трех месяцев со дня наступления сроков платежей. По истечении этого срока кредиторы получают право на обращение в арбитражный суд о признании предприятия-должника банкротом.

Банкротство предопределено самой сущностью рыночных отношений, которые сопряжены с неопределенностью достижения конечных результатов и риском потерь.

Несостоятельность субъекта хозяйствования может быть:

«несчастной» — возникает не по собственной вине, а вследствие непредвиденных обстоятельств (стихийные бедствия, военные действия, политическая нестабильность);

«ложной» (корыстной) — в результате умышленного сокрытия собственного имущества с целью избегания уплаты долгов кредиторам;

«неосторожной» — вследствие неэффективной работы, осуществления рискованных операций.

В соответствие с действующим законодательством о банкротстве предприятий для диагностики их несостоятельности применяется ограниченный круг показателей:

1. коэффициент текущей ликвидности
2. показатель обеспеченности собственным оборотным капиталом
3. коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности

Основанием для признания структуры баланса неудовлетворительной, а предприятия неплатежеспособным является наличие одного из условий:

1. коэффициент текущей ликвидности (К_{тл}) на конец отчетного периода имеет значение ниже нормативного (2,00)

2. коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами на конец отчетного периода имеет значение ниже нормативного (0,1)

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (Косс) определяется следующим образом:

$$\text{Косс} = (\text{текущие активы} - \text{текущие пассивы}) / \text{текущие активы}$$

Если коэффициент текущей ликвидности ниже нормативного, а доля собственного оборотного капитала в формировании активов меньше норматива, но наметилась тенденция роста этих показателей, то определяется коэффициент восстановления платежеспособности (Квп) за период равный шести месяцам:

$$\text{Квп} = (\text{Ктл1} + 6/T(\text{Ктл1} - \text{Ктл0})) / \text{Ктлн},$$

где Ктл1 – коэффициент ликвидности на начало периода
Ктл0 – коэффициент ликвидности на конец периода
Ктлн – коэффициент ликвидности нормативный
Т – отчетный период, мес.
6 – период восстановления платежеспособности.

Если $\text{Квп} > 1$, то у предприятия имеется реальная возможность восстановить свою платежеспособность, и наоборот.

Если фактический уровень Ктл и Косс равен или выше нормативных значений на конец периода, но наметилась тенденция их снижения, рассчитывается коэффициент утраты платежеспособности (Куп) за период, равный трем месяцам:

$$\text{Куп} = \text{К тл1} + 3/T(\text{К тл1} - \text{К тл0})/\text{Ктлн}$$

Если $\text{Куп} > 1$, то предприятие имеет реальную возможность сохранить свою платежеспособность в течение трех месяцев, и наоборот.

Выводы о признании структуры баланса неудовлетворительной, а предприятия неплатежеспособным делаются при отрицательной структуре баланса и отсутствие у него реальной возможности восстановить свою платежеспособность.

Учитывая многообразие показателей финансовой устойчивости, различие в уровне их критических оценок и возникающие в связи с этим сложности в оценке риска банкротства предприятия, многие отечественные и зарубежные экономисты рекомендуют производить интегральную бальную оценку финансовой устойчивости.

Интегральная балльная оценка финансовой устойчивости

Методика кредитного скоринга впервые была предложена американским экономистом Д. Дюраном в начале 40-х годов. Сущность этой методики – классификация предприятий по степени риска исходя из фактического уровня показателей финансовой устойчивости и рейтинга каждого показателя, выраженного в баллах на основе экспертных оценок. Простая скоринговая модель представлена в нижеприведенной таблице

Группировка предприятий на классы по уровню платежеспособности:

Показатель	Границы классов согласно критериям				
	1 класс	2 класс	3 класс	4 класс	5 класс
Рентабельность совокупного капитала, %	30 и выше (50 баллов)	29,9-20 (49,9-35)	19,9-10 (34,9-20)	9,9-1 (19,9-5)	менее 1 (0 баллов)
Коэффициент текущей ликвидности	2 и выше (30 баллов)	1,99-1,7 (29,9-20)	1,69-1,4 (19,9-10)	1,39-1,1 (9,9-1)	менее 1 (0 баллов)
Коэффициент финансовой независимости	0,7 и выше (20 баллов)	0,69-0,45 (19,9-10)	0,44-0,30 (9,9-5)	0,29-0,20 (5-1)	менее 0,2 (0 баллов)
Границы классов	100 баллов	99-65 баллов	64-35 баллов	34-6 баллов	0 баллов

Определив значения коэффициентов можно определить сумму баллов, на основании которой определяются границы классов финансовой устойчивости:

1 класс – предприятия с хорошим запасом финансовой устойчивости, позволяющим быть уверенным в возврате заемных средств;

2 класс – предприятия, демонстрирующие некоторую степень риска по задолженности, но еще не рассматривающиеся как рискованные;

3 класс - проблемные организации;

4 класс – предприятия с высоким риском банкротства даже после принятия мер по финансовому оздоровлению. Кредиторы рискуют потерять свои средства и проценты;

5 класс – компании высочайшего риска, практически несостоятельные

ЛЕКЦИЯ 13: Диагностика потенциала предприятия

Вопросы лекции

1. Организация диагностики потенциала предприятия.
2. Методы и формы диагностики деятельности предприятия.

3. Диагностика деятельности предприятия на основе рейтингового анализа.

Краткое содержание вопросов

1. Организация диагностики потенциала предприятия

Организация диагностики потенциала предприятия должна осуществляться соответствующими звеньями его структуры управления. Примерная схема управления предприятием может быть следующей. Общее руководство предприятием осуществляет *директор*, координирующий работу аппарата управления. Техническое руководство возложено на *главного инженера* - первого заместителя директора, в подчинении которого находятся подразделения и отделы, проводящие техническую подготовку производства выпускаемой продукции. Конструкторский отдел, возглавляемый *главным конструктором*, осуществляет разработку проектов новых машин, оборудования, аппаратов и доведение их до серийного производства. Технологическая подготовка производства осуществляется *отделом главного технолога*, который разрабатывает технологические процессы изготовления изделий, их деталей и узлов, технические нормы и нормативы, конструирует необходимые инструменты. За состояние энергомеханического оборудования предприятия, организацию проведения капитального ремонта и методическое руководство системой планово-предупредительного ремонта оборудования отвечают *главный механик и главный энергетик* предприятия.

Функции внутризаводского планирования возложены на отделы: планово-экономический, производственно-диспетчерский, отдел труда и заработной платы.

Планово-экономический отдел осуществляет технико-экономическое планирование, составляет основной документ, характеризующий текущую деятельность предприятия, - производственную программу, разрабатывает перспективные программы развития предприятия, координирует работу экономических служб, их взаимодействие с техническими службами.

Производственно-диспетчерский отдел, возглавляемый начальником производства, осуществляет оперативно-производственное планирование, разрабатывает графики запуска и выпуска продукции, ведет оперативный учет выпуска и реализации продукции и регулирует производство. В функции *отдела труда и заработной платы* входят: руководство организацией труда и техническим нормированием на предприятии и в цехах; разработка штатного расписания ИРТ, служащих и списочного состава рабочих; подготовка и участие в разработке плановых показателей по труду и заработной плате для цехов и отделов предприятия; составление проектов коллективных договоров и контроль за их выполнением; изучение и распространение передового опыта организации труда.

Внешние хозяйственные связи предприятия находятся в ведении *отделов материально-технического снабжения, сбыта, финансового и транспортного*. Главная бухгалтерия осуществляет учёт и контроль

материальных и денежных потоков предприятия, расчеты с рабочими и служащими, составление бухгалтерской отчетности и баланса предприятия.

Основным структурным подразделением предприятия является цех. Руководит цехом начальник, назначаемый директором предприятия. *Начальник цеха* организует производственный процесс и отвечает за хозяйственную деятельность цеха. Под его руководством осуществляется работа коллектива по выполнению плановых заданий, оперативному регулированию производства, внедрению новой техники и технологии. В руководстве производством начальнику цеха оказывают помощь *начальники участков, мастера, руководители цеховых бюро и служб*.

Управление предприятием и его внутренними подразделениями в зависимости от принятой организационной структуры производства может быть построено по участкам, цехам, службам, корпусам, филиалам или отдельным производствам. В зависимости от организационной структуры образуется от трех до шести ступеней управления, например: директор – начальник цеха – мастер; директор – начальник цеха – начальник отделения (производства) – начальник участка – начальник смены – мастер. При корпусной структуре несколько цехов образуют корпус (производство). Отделенческая структура управления (по производственным отделениям, или дивизионная) использует элементы программно-целевого управления. На руководителя производственного отделения возлагается ответственность за осуществление функций производственного планирования и контроля за качеством выпускаемой продукции, а также за рациональное использование производственных, трудовых и материальных ресурсов.

2. Методы и формы диагностики потенциала предприятия

Эффективность работы предприятия зависит от уровня кадрового, научно-технического, производственного и социального потенциала. На практике основными методами диагностики различных составляющих потенциала предприятия являются экспертный, балльный, рейтинговый сравнительный анализ, факторный анализ, экономико-математическое моделирование, машинное имитационное моделирование.

1) *Экспертный метод* диагностики применяется для оценки социального потенциала. Социальный потенциал – это стоимость обеспечения социальных потребностей человека, к которым относятся затраты на медицинское обслуживание, культурные мероприятия, организацию отдыха, различные социальные блага (пособия, материальная помощь и т. п.)

2) *Балльный метод* преимущественно используется при определении уровня кадрового, трудового потенциала. Трудовой потенциал измеряется стоимостью обеспечения такого уровня жизнедеятельности работников и их образования, который необходим для достижения определённой производительности труда. При использовании балльного метода по определённой системе (от 0 до 5 или 10 баллов) оценивается уровень необходимого потребления различных материальных благ, затраты на образование. На основе того метода может быть условно определена

стоимость персонала и необходимые затраты на повышение его общеобразовательного, научного, профессионального уровня.

3) *Рейтинговый сравнительный анализ* наиболее эффективен при комплексной оценке финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Этот метод подробно рассматривается в вопросе 3.

4) *Факторный анализ* целесообразен при измерении производственного потенциала. Производственный потенциал – совокупность производственных возможностей предприятия, включающий основные фонды, материальные запасы, топливно-энергетическое обеспечение. Выделение основных материальных, трудовых и стоимостных факторов, факторов трудоёмкости, материалоёмкости, фондоёмкости, капиталоемкости и энергоёмкости, их измерение и оценка позволяют определить ёмкость производственного потенциала. Систематический анализ взаимозаменяемых факторов является основой выбора оптимальной схемы организации производства. Кроме того, факторный анализ является основой диагностики структуры затрат и их взаимозаменяемости (табл. 1).

Таблица 1

Схема структуры затрат предприятия в процессе производства
(тыс. руб.)

<i>Основные группы затрат на весь выпуск</i>	<i>Основные виды продукции</i>				<i>Итого затрат на весь выпуск продукции</i>
	<i>1</i>	<i>2</i>	<i>...</i>	<i>прочая</i>	
1. Овеществлённый труд -материальные затраты, всего в том числе по группам затрат сырья и материалов с указанием поставщиков - внутризаводской оборот - стоимость переработки сырья заказчиков - оплата работ по ремонту и наладке оборудования специальными организациями - оплата услуг транспорта - оплата услуг связи - амортизация					
2. Живой труд -фонд заработной платы, всего в том числе фонд заработной платы промышленно- производственного персонала -прочие выплаты типа заработной платы					

3. Прибавочный продукт					
- начисления по социальному страхованию					
- прибыль по реализации					
- налог с оборота					
-недоамортизированная стоимость					
Итого совокупных затрат на 1000 руб. продукции					

5) *Экономико-математическое моделирование* рационально применять при оценке научно-технического потенциала. Научно-технический потенциал – это совокупная возможность предприятия по выпуску новой продукции, внедрению новых достижений науки и техники, прогрессивных технологий. Использование различных экономико-математических моделей позволяет разработать сценарий реализации любой инновационной стратегии с учётом имеющихся ресурсов.

Экономико – математическое моделирование успешно применяется и при диагностике оптимальности плана выпуска изделий, когда ставится цель максимизации прибыли, объема реализации или минимизации затрат при четком ограничении расхода материалов на единицу производимой продукции (работ, услуг). Пример возможной ситуации по использованию моделей оптимизации приведён в табл. 2

Таблица 2

Исходные данные для оптимизации плана выпуска

Показатели	Запас, кг	Норма расхода материала на изделие, кг		
		Поднос	Кастрюля	Сковородка
Вид материала:				
Медь	1500	0,5	0,1	-
Алюминий	2600	0,2	1,0	0,1
Чугун	500	-	0,2	1,4
Цена изделия, руб.	-	6,4	4,2	1,8

б) *Машинное имитационное моделирование* используется для диагностики потенциала предприятия на основе специальных программ. Например, организационно- деятельностьная компьютерная игра «Фактор», разработанная автором, состоит из двух частей. Первая часть включает оценку влияния таких факторов, как отраслевые, технические, организационные, социально- экономические, на изменение производительности труда, а вторая – содержит диагностику влияния факторов на производительность и выбор нужного варианта экономического обоснования ее роста за счёт определённого подбора групп факторов. Игра построена на свободном выборе игроком факторов роста производительности

труда и расчёта изменения производительности по каждому фактору в отдельности и их совокупности. Игрок может на персональном компьютере выбирать те или иные факторы, различным образом группировать и менять их значения. В процесс игры выполняется диагностика вариантов изменения производительности труда, экономического обоснования роста производительности по факторам.

Форма диагностики потенциала предприятия зависит от его организационной структуры, отраслевой специфики. Обычно диагностика потенциала предприятия проводится в форме комплексного исследования или поэтапно, поэлементно. При использовании комплексной формы диагностики одновременно исследуется все составляющие экономической состоятельности предприятия, т.е. анализируется совокупная способность предприятия как имущественного комплекса обеспечить определённый уровень производства товаров (работ, услуг) . При выборе второй формы диагностики потенциала предприятия упор делается на главные критерии, которые в совокупности к основному определяют способность предприятия решать его основные задачи. В этом случае встаёт проблема отбора главных критериев, которые обеспечивают системный подход к структурированию составляющих потенциал предприятия

Выбор формы диагностики потенциала предприятия зависит от целей диагностики. Если стоит цель системного анализа возможностей предприятия, то обычно выбирается комплексная форма диагностики. При конкретной оценке отдельных возможностей предприятия выбирается вторая форма диагностики. При любой форме диагностики можно использовать следующую примерную схему:

1. Форма собственности и организационная структура предприятия.
 - 1.1. Организационно-правовая форма предприятия.
 - 1.2. Организационная структура предприятия.
 - 1.3. Структура управления.
2. Финансовое состояние предприятия.
 - 2.1. Прибыль (убытки).
 - 2.2. Распределение прибыли.
 - 2.3. Рентабельность.
 - 2.4. Себестоимость продукции.
 - 2.5. Кредиторская и дебиторская задолженность.
 - 2.6. Состояние собственных оборотных средств (наличие, прирост, излишек или недостаток).
 - 2.7. Структура капитала.
 - 2.8. Эмиссионных доход.
 - 2.9. Объем финансово- эксплуатационных потребностей.
3. Производственный потенциал.
 - 3.1. Стоимость основных фондов и степень их износа.
 - 3.2. Степень загрузки производственных мощностей.
 - 3.3. Обеспеченность материально- сырьевыми и топливно- энергетическими ресурсами.

- 3.4. Объем и номенклатура выпускаемой продукции (работ, услуг).
- 3.5. Площадь земельного участка
- 3.6. Стоимость незавершенного строительства
- 3.7. Запасы нереализованных товарно-материальных ценностей.
- 4. Кооперативные связи и сбыт продукции
 - 4.1. Объем реализации продукции в стоимостном выражении и в ассортименте
 - 4.2. Основные поставщики сырья
 - 4.3. Основные потребители продукции
 - 4.4. Основные рынки сбыта
 - 4.5. Остатки готовой продукции на складе в стоимостном и натуральном выражении
- 5. Кадровый потенциал предприятия, заработная плата и производительность труда.
 - 5.1. Динамика численности работников с выделением основного производственного персонала и работников аппарата управления, специалистов
 - 5.2. Структура занятости (половозрастная, профессиональная, по специальностям и разрядам).
 - 5.3. Динамика уровня заработной платы по группам работников
 - 5.4. Динамика производительности труда
 - 5.5. Динамика трудоемкости по основным группам продукции (работ, услуг)
- 6. Социальная инфраструктура предприятия.
 - 6.1. Структура и стоимость основных непроизводственных фондов по видам (жилые дома, детские сады, поликлиники, базы отдыха, спортивные сооружения)
 - 6.2. Виды и объем социальных выплат работникам
 - 6.3. Текущие затраты на социально-культурные мероприятия
 - 6.4. Стоимость содержания объектов социальной инфраструктуры
 - 6.5. Объем реализации платных услуг, оказываемых организациями социальной инфраструктуры предприятия.
- 7. Научно-технический, инновационный потенциал предприятия.
 - 7.1. Количество внедренных изобретений, рационализаторских предложений
 - 7.2. Число освоенных новых технологий, новых видов продукции (работ, услуг)
 - 7.3. Объем НИОКР

3. Диагностика деятельности предприятия на основе рейтингового анализа

Основы проведения рейтингового анализа

Одним из вариантов анализа, позволяющего получить комплексную оценку финансового состояния предприятий и провести их сравнение, является рейтинговый анализ. *Рейтинг* - это метод сравнительной оценки деятельности нескольких предприятий. В основе рейтинга лежит обобщенная

характеристика по определенному признаку (признакам) , позволяющая выстраивать (группировать) предприятия в определенной последовательности по степени убывания (возрастания) данного признака. Признаки (критерии) классификации предприятий могут отражать отдельные стороны деятельности предприятий (прибыльность, ликвидность, платежеспособность) или деятельность предприятия в целом (объем операций, надежность, имидж). В качестве оценочного критерия может также выступать уровень экономической состоятельности предприятия.

Характер формирования и назначение рейтингов различны. Рейтинги независимых рейтинговых агентств основывается на изучении официальной отчетности предприятий ,как правило балансов.

Существует ряд недостатков, снижающих эффективность применения рейтинговых оценок финансового состояния предприятий. Рассмотрим некоторые из них.

1. Остается нерешенной проблема достоверного отражения финансового состояния предприятия в балансе. Пробелы в российском финансовом законодательстве, несовершенство ведения бухгалтерского учета, а так же несформировавшиеся правила поведения предприятий на рынке не позволяют в полной мере доверять их финансовой отчетности.

2. Обычно рейтинг рассчитывается по отчетности на конец года или полугодия, реже используются балансы на конец квартала. В печати рейтинг появляется через 2-4 месяца после составления анализируемых балансов (время необходимо на сбор и обработку информации). Такое отставание по времени является существенным недостатком рейтингов, так информация устаревает.

3. Формализовать мнения экспертов и выработать усредненный критерий влияния экспертной оценки на положение того или иного предприятия в рейтинге пока не удалось.

В настоящее время при составлении рейтингов выделяются два основных метода- *экспертный и аналитический*. В процессе анализа наряду с собственно экономическими показателями учитывается целый ряд показателей общего характера. Основными из этих показателей являются:

- общие характеристики;
- обобщающие показатели;
- Специальные аналитические финансовые показатели.

Аналитический метод базируется исключительно на основе официальной финансовой отчетности предприятия и анализе только количественных показателей. Условно можно выделить три основных этапа анализа.

На первом этапе проводится отсев предприятий через «фильтры», т.е. по формальным признакам определяются предприятия с сомнительным финансовым состоянием. *На втором этапе* проводится расчет используемых в методике коэффициентов, определяющих соотношение отдельных статей в балансе предприятия. *На третьем этапе* определяется итоговый балл

рейтинга, как правило, путем суммирования рассчитанных коэффициентов, каждому из которых придан определенный удельный вес.

Анализ финансового состояния предприятия включает ряд процедур. В наиболее общем виде эти процедуры могут быть представлены следующим образом:

- Определение цели анализа
- Сбор информации
- Первичная обработка данных
- Экспресс-анализ
- Детализированный анализ
- Обоснование принятия решения.

Для повышения надежности полученных оценок и основания принятых решений нужно проводить наиболее полный и детальный анализ. Исполнение конкретных процедур, порядок их проведения и точность полученных результатов зависят от поставленных целей, качества и объема информации, методического обеспечения, квалификации специалиста, проводящего анализ. Для определения степени надежности или проблемности предприятия коэффициенты, используемые в анализе, имеют два контрольных значения: допустимое и критическое. Для получения общей оценки надежности предприятия проводится сравнительный анализ расчета отдельных коэффициентов и на его основе делается предварительное заключение о надежности предприятия.

На основе результатов экспресс-анализа определяется целесообразность и необходимость проведения более детального анализа. Цель детализированного анализа – более подробная, всесторонняя оценка финансового состояния предприятия как за рассматриваемый период, так и на перспективу. В общем виде детализированный анализ финансового состояния предприятия включает следующие этапы:

- 1) подготовка к анализу, или предварительный этап
- 2) расчет показателей по финансовой отчетности, или расчетный этап
- 3) оценка результатов анализа, или аналитический этап.

При этом нужно иметь в виду, что результаты выполненных аналитических процедур не должны являться единственным и безусловным критерием для окончательного заключения о финансовом состоянии предприятия.

2. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ ЛАБОРАТОРНЫХ РАБОТ
ЛАБОРАТОРНЫЕ РАБОТЫ НЕ ПРЕДУСМОТРЕНЫ РАБОЧИМ УЧЕБНЫМ ПЛАНОМ.

3. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ПРОВЕДЕНИЮ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ

Практическое занятие 1 (ПЗ-1) - Основы анализа и диагностики финансово-хозяйственной деятельности предприятия

1. Задания для работы

Вопросы к занятию:

1. Предмет и объекты анализа и диагностики финансово-хозяйственной деятельности предприятия (организации).
2. Методика анализа и диагностики финансово-хозяйственной деятельности предприятия (организации).
3. Основные принципы и приёмы анализа и диагностики финансово-хозяйственной деятельности предприятия (организации).
4. Этапы анализа и диагностики финансово-хозяйственной деятельности предприятия (организации).

Типовые тесты (для контроля знаний)

1. Анализ – это... (продолжить)

- а) практическая деятельность по сбору, накоплению, обработке и анализу цифровых данных, характеризующих население, экономику, культуру и другие стороны жизни общества
- б) самостоятельная отрасль научных знаний, имеющая свой предмет и объекты исследования, целевую направленность, метод и методику, способы и приемы для выявления существенного в предмете и объектах
- в) система способов исследования хозяйственных процессов о финансовом положении предприятия и финансовых результатах его деятельности, складывающихся под воздействием объективных и субъективных факторов
- г) мобилизация выявленных резервов повышения эффективности производства и усиление его интенсификации
- д) систематизированная совокупность методов, способов, приемов, используемых для получения выводов и рекомендаций экономического характера в отношении некоторого субъекта хозяйствования

2. Выберите задачи анализа и диагностики финансово-хозяйственной деятельности предприятия:

- а) разработка агрегированных данных, которые относятся к большому числу отчетных единиц и представление их в виде таблицы или графиков
- б) идентификация реального состояния анализируемого объекта
- в) исследование состава и свойств объекта, его сравнение с известными аналогами или базовыми характеристиками, нормативными величинами
- г) выявление изменений в состоянии объекта в пространственно-временном разрезе
- д) установление основных факторов, вызвавших изменения в состоянии объекта, и учет их влияния

3. Предметом анализа и диагностики финансово-хозяйственной деятельности является анализ ... (продолжить):

- а) производственных и экономических результатов
- б) бюджетных доходов и расходов
- в) способов и методов наблюдения
- г) организационного плана
- д) сведений, поступающих в виде обязательных отчетов

4. капитал предприятия показывает степень обеспеченности текущих потребностей производства собственными средствами. Величина этого показателя зависит от технологического цикла:

- а) основной
- б) оборотный

5. Выберите правильный ответ:

- а) оборачиваемость оборотных средств имеет практическое значение для оценки выявления излишка или недостатка средств в обороте
- б) оборачиваемость оборотных средств имеет практическое значение для оценки эффективности технико-экономической деятельности предприятия

6. Выберите из перечня: 1) показатели затратоемкости и 2) показатели затрат:

- а) количество израсходованного топлива
- б) трудоемкость
- в) энергоемкость
- г) величина израсходованного теплоизоляционного материала
- д) численность работающих

7. Ретроспекция – это ... (продолжить)

- а) анализ прошлого
- б) систематизированное описание настоящего
- в) определение возможного состояния в будущем
- г) диагноз
- д) оценка экологических последствий деятельности предприятия

8. Проспекция – это ... (продолжить)

- а) определение возможного состояния в будущем
- б) оценка производственных результатов работы предприятия
- в) оценка затрат на производство и реализацию продукции
- г) оценка финансового состояния и диагностика банкротства
- д) оценка финансового риска

9. Диагноз – это ... (продолжить)

- а) систематизированное описание настоящего
- б) определение возможного состояния в будущем
- в) оценка экологических последствий деятельности предприятия
- г) анализ прошлого
- д) выявление основных приемов анализа состояния и использования материальных, трудовых и финансовых ресурсов

10. Расчет финансовых показателей позволяет изучить:

- а) взаимосвязи между различными элементами отчетности
- б) динамику отдельных показателей во времени
- в) структуру итоговых показателей
- г) величину показателей на перспективу

2. Краткое описание проводимого занятия

1. Ознакомление с информацией, представленной в годовой бухгалтерской отчетности.
2. Рассмотреть вопросы, связанные с историческими этапами развития науки. Связь науки с другими науками.
3. Рассмотреть систему показателей экономического анализа.
4. Обосновать условия использования экономических показателей.
5. С помощью устного опроса и (или) тестирования оценить уровень усвоения студентами изученного материала.

3. Результаты и выводы

Усвоение студентами знаний по теме практического занятия.

Практическое занятие 2 (ПЗ-2) - Организация анализа и диагностики финансово-хозяйственной деятельности предприятия

1. Задания для работы

Вопросы к занятию:

1. Организационная структура анализа и диагностики финансово-хозяйственной деятельности предприятия (организации).
2. Кадровый, технический, производственный и финансовый потенциал предприятия (организации).
3. Этапы оценки потенциала предприятия.
4. Системный подход к анализу и диагностике финансово-хозяйственной деятельности предприятия (организации), как фактор повышения эффективности производства.
5. Классификация факторов и резервов роста производства.
6. Организация и последовательность проведения анализа на предприятии.
7. Программы анализа и диагностики деятельности предприятия.
8. Решение задач.

Типовые тесты (для контроля знаний)

1. Для подсчёта величины резервов в анализе **НЕ** используется способ ...:
 - а) прямого счёта
 - б) обратного счёта
 - в) сравнения
2. Характерной чертой (особенностью) анализа является:
 - а) исследование причин изменений, измерение размеров их влияния на показатели
 - б) историческое исследование объектов анализа
 - в) определение предмета науки и её задач в исследовании экономических объектов анализа
3. Способы детерминированного факторного анализа **НЕ** включают:
 - а) цепные подстановки
 - б) индексный метод
 - в) корреляционный метод
4. Значение регрессионного анализа:
 - а) на его основе строится прогноз показателя «у» в зависимости от изменения фактора «х»
 - б) на его основе строится прогноз показателя «х» в зависимости от изменения фактора «у»
 - в) построение различных моделей
5. По степени синтеза показатели делятся на ...:
 - а) обобщающие
 - б) относительные
 - в) абсолютные
6. По методике изучения объектов анализ может быть:
 - а) внутрихозяйственный
 - б) межхозяйственный
 - в) факторный
7. Назовите факторы, отражающие интенсивность деятельности предприятия:
 - а) количественные
 - б) качественные
 - в) внешние
8. Неформализованные методы и приёмы анализа **НЕ** включают:
 - а) способ сравнения
 - б) графический способ
 - в) балансовый метод
9. Содержание исследования и оценка деятельности предприятия зависят от ...:
 - а) информационной базы экономического анализа

- б) целей и задач экономического анализа
- в) методики расчёта показателей

10. Основой выявления неиспользованных резервов служит:

- а) оценка выполнения планов
- б) исследование показателей в динамике
- в) выявление влияния факторов

2. Краткое описание проводимого занятия

1. Познакомиться с организационной структурой анализа и диагностики финансово-хозяйственной деятельности предприятия (организации).

2. Рассмотреть последовательность проведения анализа на предприятии.

3. С помощью устного опроса и (или) тестирования оценить уровень усвоения студентами изученного материала.

3. Результаты и выводы

Усвоение студентами знаний по теме практического занятия.

Практическое занятие 3 (ПЗ-3) - Анализ использования трудовых ресурсов предприятия

1. Задания для работы

Вопросы к занятию:

1. Задачи, направления и информационное обеспечение анализа трудовых ресурсов.
2. Анализ состава, структуры и движения трудовых ресурсов, обеспеченности организации рабочей силой.
3. Анализ профессионального и квалификационного уровня рабочих.
4. Анализ эффективности использования фонда рабочего времени.
5. Показатели эффективности использования трудовых ресурсов и методика их анализа.
6. Резервы роста производительности труда.
7. Анализ оплаты труда на предприятии.
8. Решение задач.

Типовые тесты (для контроля знаний)

1. Укажите интенсивный фактор, влияющий на величину среднегодовой выработки работающих:

- а) среднечасовая выработка одного рабочего
- б) сокращение потерь рабочего времени
- в) количество отработанных за год человеко-дней
- г) средняя продолжительность рабочего дня

2. Укажите экстенсивный фактор, влияющий на величину среднегодовой выработки работающих:

- а) сокращение потерь рабочего времени
- б) изменение технологии производства
- в) модернизация оборудования
- г) повышение квалификации трудовых ресурсов

3. Доля рабочих основного производства увеличилась на 25%, объем производства - на 10%. Сделайте вывод об эффективности использования трудовых ресурсов:

- а) уменьшилась
- б) увеличилась
- в) не изменилась
- г) могла и увеличиться, и уменьшиться

4. К внешнему обороту рабочей силы на предприятии относится:

- а) приём и увольнение работников

- б) предоставление очередного отпуска работникам предприятия
- в) перевод работников из одной группы персонала в другую
- г) перевод работников в связи с реорганизацией предприятия

5. Отношение количества работников, проработавших весь год (с 1 января по 31 декабря) к среднесписочной численности работников:

- а) коэффициент стабильности кадров
- б) коэффициент оборота по приёму
- в) среднегодовая численность работников
- г) доля основных работников в общей численности персонала предприятия

6. Коэффициент текучести кадров определяется как отношение количества ... к среднесписочной численности:

- а) работников, уволившихся по собственному желанию и за нарушение трудовой дисциплины
- б) принятого на работу персонала
- в) уволившихся работников
- г) работников, проработавших весь год

2. Краткое описание проводимого занятия

1. Устный опрос с целью закрепления знаний.
2. Проанализировать форму №5-АПК «Отчет о численности и заработной плате работников организации».
3. Решение задач.

3. Результаты и выводы

Усвоение студентами знаний и закрепление навыков по теме практического занятия.

Практическое занятие 4 (ПЗ-4) - Анализ состояния и использования основных средств предприятия

1. Задания для работы

Вопросы к занятию:

1. Значение, задачи и источники информации для анализа основных средств.
2. Анализ состава и структуры основных фондов.
3. Анализ технической оснащённости производства и возрастного состава основных фондов.
4. Анализ состояния и эффективности использования основных средств.
5. Анализ обеспеченности предприятия производственным оборудованием и эффективности его использования.
6. Факторный анализ фондоотдачи.
7. Анализ использования производственной мощности.
8. Решение задач.

Типовые тесты (для контроля знаний)

1. Дайте оценку структуры основных средств: 1) хорошо, 2) плохо), когда в них:

- а) незначительная доля активной части;
- б) высокий удельный вес рабочих машин;
- в) значительный удельный вес живых организмов;
- г) наличие капитальных затрат по улучшению земель.

2. Укажите производственные основные средства с.х. назначения:

- а) рабочий и продуктивный скот;
- б) многолетние насаждения;
- в) капитальные затраты по улучшению земель;

- г) строительные машины и механизмы;
- д) сооружения торговли;
- е) здания и оборудование промышленности;
- ж) здания и оборудование ЖКХ;
- з) фонды бытового обслуживания.

3. Укажите непроизводственные основные средства:

- а) рабочий и продуктивный скот;
- б) многолетние насаждения;
- в) капитальные затраты по улучшению земель;
- г) строительные машины и механизмы;
- д) сооружения торговли;
- е) здания и оборудование промышленности;
- ж) здания и оборудование ЖКХ;
- з) фонды бытового обслуживания.

4. Определить стоимость основных производственных средств сельскохозяйственного назначения, тыс. руб.

- | | |
|---------------------------------|--------------------|
| а) силосные траншеи – 300, | з) клуб – 1800, |
| б) зерно на току – 80, | и) навоз – 75, |
| в) навес для с.х. машин – 1500, | к) земля – 350000, |
| г) запасные части – 15, | л) сено – 70, |
| д) дизельное топливо – 25, | м) коровы – 600, |
| е) молочные фляги – 20, | н) баня – 300. |
| ж) лесополоса – 400, | |

5. Определить стоимость непроизводственных основных средств хозяйства, тыс. руб.

- | | |
|---------------------------------|--------------------|
| а) силосные траншеи – 300, | з) клуб – 1800, |
| б) зерно на току – 80, | и) навоз – 75, |
| в) навес для с.х. машин – 1500, | к) земля – 350000, |
| г) запасные части – 15, | л) сено – 70, |
| д) дизельное топливо – 25, | м) коровы – 600, |
| е) молочные фляги – 20, | н) баня – 300. |
| ж) лесополоса – 400, | |

6. Начисляется ли амортизация: 1) да, 2) нет на:

- а) линии электропередач;
- б) продуктивный скот;
- в) сельскохозяйственные машины;
- г) грузовой подвижной состав.

Типовые задачи

1. Проанализировать обеспеченность предприятия рабочей силой в 2015 году

Категории работников	План	Факт	В % к плану
Работники, занятые в с.-х. производстве, чел.	165	160	
в т.ч.: рабочие постоянные	125	125	
рабочие сезонные и временные	5	-	

руководители	13	13	
специалисты	22	22	
Работники, занятые в подсобных промышленных предприятиях и промыслах	12	10	
Работники жилищно-коммунального хозяйства и культурно-бытовых учреждений	5	5	
Работники торговли и общественного питания	5	4	
Работники, занятые на строительстве хозспособом	3	2	
Работники, занятые прочими видами деятельности	-	-	
Всего	190	181	

2. Провести факторный анализ фонда заработной платы

Показатели	_____ г. (базисный)	_____ г.	_____ г. (отчетный)	Отклонение в отчетном году от базисного (+,-)
Среднегодовая численность работников, чел. (КР)				
Среднегодовая заработная плата 1 работника, тыс. руб. (ГЗ)				
Фонд заработной платы, тыс. руб. (ФЗП)				

2. Краткое описание проводимого занятия

1. Устный опрос и (или) тестирование по теме занятия.
2. Решение задач по теме занятия.

При решении задач необходимо акцентировать внимание на следующем:

1. Правильное применение формул для расчета.
2. Обязательная формулировка экономически обоснованных выводов по результатам расчетов.
3. Зависимость показателей производительности и оплаты труда от ряда факторов.
4. Тенденции изменения производительности и оплаты труда.

3. Результаты и выводы

Усвоение студентами знаний и закрепление навыков по теме практического занятия.

Практическое занятие 5 (ПЗ-5) - Анализ использования материальных ресурсов предприятия и состояния их запасов

1. Задания для работы

Вопросы к занятию:

1. Значение, задачи анализа материальных ресурсов и источники информации.
2. Динамика состава и структуры материальных ресурсов производства и их виды.
3. Анализ обеспеченности организации материальными ресурсами.
4. Анализ состояния запасов материалов на складах предприятия.
5. Анализ эффективности использования материальных ресурсов организации.
6. Факторный анализ оценки использования материальных ресурсов организации и их влияния на величину материальных расходов.
7. Решение задач.

Типовые тесты (для контроля знаний)

1. По данным бухгалтерской отчетности оборачиваемость оборотных средств в днях определяется как отношение ...:

- а) 360 дней к коэффициенту оборачиваемости оборотных активов за год
- б) выручки от продаж к среднегодовой величине оборотных активов
- в) среднегодовой величины оборотных активов к выручке от продаж
- г) 360 дней к среднегодовой величине оборотных активов

2. Определите оборачиваемость оборотных средств предприятия, если выручка от продаж - 36,6 млн. руб., величина оборотных средств на начало периода - 24,1 млн. руб., на конец периода - 29,7 млн. руб.:

- а) 1,36 оборота
- б) 1,23 оборота
- в) 0,73 оборота
- г) 1,52 оборота

3. Определить темп прироста материалоотдачи на основе следующих данных: выручка в отчетном году — 4932 тыс. руб., в предыдущем— 4099 тыс. руб.; затраты предметов труда в отчетном году — 2340 тыс. руб., в предыдущем— 2200 тыс. руб.:

- а) 14,15%
- б) 120,32%
- в) 114,15%
- г) 106,36%

4. Темп роста выпуска продукции 93%, темп роста материальных затрат 91%. Сделайте вывод об эффективности использования материальных ресурсов:

- а) эффективность использования материальных ресурсов увеличилась
- б) эффективность использования материальных ресурсов уменьшилась
- в) эффективность использования материальных ресурсов не изменилась
- г) эффективность использования материальных ресурсов равна нулю

5. Определите годовую экономию от повышения коэффициента использования материала на основе следующих данных: чистый вес выпускаемого предприятием изделия – 38 кг, годовой выпуск – 3000 единиц. Действующий коэффициент использования материала (0,8) предприятие планирует повысить до 0,82:

- а) 3474 кг
- б) 45908 кг
- с) 4250 кг
- д) 3926 кг

Типовые задачи

1. Рассмотреть динамику показателей эффективности использования материальных затрат

Показатели	_____г.	_____г.	_____г.	Изменение _____ г. к _____г. (+,-)
Выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг, тыс. руб.				
Материальные затраты, тыс.руб.				
Удельный вес материальных затрат в общей сумме расходов по обычным видам деятельности, %				
Материалоотдача, руб.				

2. Проанализировать соотношения темпов роста объема продаж и материальных затрат

Показатели	_____г.	_____г.	_____г.
Выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг, тыс. руб.			
Темп роста выручки от продажи товаров, продукции, работ, услуг к уровню прошлого года, %	X		
Материальные затраты, тыс. руб.			

Темп роста материальных затрат к уровню прошлого года, %	X		
Соотношение темпов роста выручки и материальных затрат	X		

2. Краткое описание проводимого занятия

1. Устный опрос и (или) тестирование по теме занятия.
2. Решение задач по теме занятия.

При решении задач необходимо акцентировать внимание на следующем:

1. Правильное применение формул для расчета.
2. Анализ эффективности использования материальных ресурсов организации.
3. Факторный анализ оценки использования материальных ресурсов организации и их влияния на величину материальных расходов.
4. Обязательная формулировка экономически обоснованных выводов по результатам расчетов.

3. Результаты и выводы

Усвоение студентами знаний и закрепление навыков по теме практического занятия.

Практическое занятие 6 (ПЗ-6) - Анализ затрат на производство и продажу продукции (работ, услуг)

1. Задания для работы

Вопросы к занятию:

1. Задачи, направления и информационное обеспечение анализа расходов организации на производство и продажу продукции.
2. Система показателей себестоимости продукции организации.
3. Анализ динамики (выполнения плана) по показателю полной себестоимости продукции организации.
4. Классификация и анализ расходов организации по обычным видам деятельности.
5. Факторный анализ себестоимости продукции организации.
6. Маржинальный анализ себестоимости продукции организации.
7. Определение резервов снижения себестоимости продукции организации.
8. Решение задач.

Типовые тесты (для контроля знаний)

1. При анализе расходов организации используются данные:
 - а) формы «Бухгалтерский баланс»
 - б) формы «Отчёт о финансовых результатах»
 - в) формы «Отчёт о финансовых результатах» и формы «Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках»
2. Сумма общих постоянных затрат с увеличением объёма производства и реализации:
 - а) не меняется
 - б) растёт
 - в) снижается
3. Сумма общих переменных затрат с увеличением объёма реализации:
 - а) растёт
 - б) не меняется
 - в) снижается
4. Темпы прироста ресурсов на 1% прироста продукции показывают:
 - а) эффективность использования ресурсов
 - б) относительную экономию ресурсов
 - в) относительный перерасход ресурсов
 - г) план по выпуску продукции перевыполнен

5. Источником информации для анализа структуры производственных затрат предприятия по обычным видам деятельности по элементам и статьям затрат служат данные формы:

- а) «Приложение к бухгалтерскому балансу»
- б) «Бухгалтерский баланс»
- в) «Отчет об изменениях капитала»
- г) «Отчет о прибылях и убытках»

6. При изменении объема производства условно-переменные затраты в себестоимости единицы продукции ...

- а) составляют постоянную величину
- б) растут пропорционально увеличению объемов производства
- в) уменьшаются пропорционально снижению объемов производства
- г) уменьшаются пропорционально росту объемов производства

7. Объем производства - 1200 изделий, удельные переменные затраты - 1,5 тыс. руб., постоянные затраты - 1400 тыс. руб. Определите, как изменится себестоимость производства изделия при росте объемов производства на 15%:

- а) уменьшится на 153 руб.
- б) останется на том же уровне
- в) уменьшится на 225 руб.
- г) возрастет на 225 руб.

Типовые задачи

1. Проанализировать зависимость объема реализации продукции от объема производства и уровня товарности

Виды продукции	Объем производства, ц		Уровень товарности, %		Объем реализации, ц			Изменение объема реализации		
	базисный	отчетный	базисный	отчетный	базисный	отчетный	условный	всего	в том числе за счет	
									объем производства	уровня товарности
1	2	3	4	5	6=2*4	7=3*5	8=3*4	9=7-6	10=8-6	11=7-8
Зерно										
Молоко										

2. Изучить динамику финансовых результатов деятельности предприятия, тыс. руб.

Показатели	_____г.	_____г.	_____г.	Изменение _____г. к _____г. (+,-)
Выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг				
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг				
Коммерческие расходы				
Управленческие расходы				
Прибыль (+), убыток (-) от продаж				
Сальдо (+, -) прочих доходов и расходов				
Прибыль (+), убыток (-) до налогообложения				
Налоги и иные обязательные платежи из прибыли				
Чистая прибыль (+), убыток (-) отчетного периода				

2. Краткое описание проводимого занятия

1. Устный опрос и (или) тестирование по теме занятия.
2. Решение задач по теме занятия.

3. Результаты и выводы

Усвоение студентами знаний и закрепление навыков по теме практического занятия.

Практическое занятие 7 (ПЗ-7) - Анализ экономических результатов деятельности предприятия

1. Задания для работы

Вопросы к занятию:

1. Понятие, содержание и задачи анализа экономических результатов деятельности предприятия.
2. Сравнительные характеристики видов состоятельности предприятия.
3. Условия экономической состоятельности предприятия.
4. Система показателей для проведения комплексного анализа экономического состояния предприятия.
5. Экономические результаты финансово-хозяйственной деятельности предприятия.
6. Классификация факторов, влияющих на экономические результаты финансово-хозяйственной деятельности предприятия.
7. Анализ ассортиментной политики предприятия и ее влияния на формирование прибыли.
8. Факторы ценообразования.
9. Анализ уровня отпускных цен.
10. Оценка, прогнозирование и страхование рисков экономической деятельности предприятия.
11. Решение задач.

Типовые тесты (для контроля знаний)

1. Определение безубыточного объема продаж предприятия графическим способом предполагает нахождение точки пересечения линий:
 - а) совокупных затрат (полной себестоимости) и выручки
 - б) постоянных затрат и выручки
 - в) переменных затрат и выручки
 - г) постоянных и переменных затрат
2. Уровень производственного (операционного) левериджа рассчитывается как отношение:
 - а) постоянных затрат к совокупным затратам
 - б) переменных затрат к совокупным затратам
 - в) маржинального дохода к прибыли от продаж
 - г) маржинального дохода к выручке от продаж
3. Выручка от продажи продукции - 5 млн. руб., постоянные затраты в целом по предприятию – 1,6 млн. руб., переменные затраты в целом по предприятию – 2,6 млн. руб. Определите точку безубыточного объема продаж:
 - а) 3,3 млн. руб.
 - б) 1,5 млн. руб.
 - в) 2,3 млн. руб.
 - г) 3,4 млн. руб.
4. Для детерминированного факторного анализа общей суммы затрат на производство продукции используется функциональная зависимость между объемом производства и общей суммой затрат (с делением на постоянные и переменные издержки), которая выражается:
 - а) линейным уравнением первой степени
 - б) параболой второго порядка

- в) гиперболой
- г) параболой третьего порядка

5. ... - это сложившееся соотношение постоянных и совокупных затрат:

- а) производственный левверидж
- б) маржинальный доход
- в) зона безопасности
- г) рентабельность

6. Понятие безубыточности означает, что:

- а) выручкой покрывается полная себестоимость
- б) обеспечивается рентабельность продукции
- в) предприятие работает с убытком
- г) предприятие работает с прибылью

7. ... предприятия - это разность между величиной выручки от реализации продукции и суммой переменных издержек:

- а) маржинальный доход
- б) зона безопасности
- в) производственный левверидж
- г) прибыль

8. Выручка - 800 млн. руб., переменные издержки в целом по предприятию - 520 млн. руб., постоянные издержки в целом по предприятию - 160 млн. руб. Определите порог рентабельности предприятия:

- а) 457 млн. руб.
- б) 343 млн. руб.
- в) 280 млн. руб.
- г) 640 млн. руб.

Типовые задачи

1. Проанализировать данные для анализа основных экономических показателей

Показатели	_____ Г. (базисный)	_____ Г.	_____ Г. (отчетный)
Выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг (в текущих ценах), тыс. руб.			
Полная себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг, тыс. руб.			
Прибыль (+), убыток (-) от продаж, тыс. руб.			
Среднегодовая численность работающих, чел.			
Среднегодовая стоимость основных средств, тыс. руб.			
Площадь с.-х. угодий, га			

2. Рассмотреть динамику основных экономических показателей деятельности предприятия

Показатели	_____ Г. (базисный)	_____ Г.	_____ Г. (отчетный)	Отчетный год в % к базисному
Выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг в ценах с учетом индекса инфляции: - всего, тыс. руб.				
- в расчете на 1 среднегодового работника, тыс. руб.				

- в расчете на 100 га с/х угодий, тыс. руб.				
- в расчете на 100 руб. основных средств, руб.				
Рентабельность (+), убыточность (-) основной деятельности, %				х

2. Краткое описание проводимого занятия

1. Устный опрос и (или) тестирование по теме занятия.
2. Решение задач по теме занятия.

3. Результаты и выводы

Усвоение студентами знаний и закрепление навыков по теме практического занятия.

Практическое занятие 8 (ПЗ-8) - Анализ производственных результатов деятельности предприятия

1. Задания для работы

Вопросы к занятию:

1. Анализ объемов производства.
2. Анализ качества продукции.
3. Анализ отгрузки и реализации продукции.
4. Анализ факторов и резервов увеличения выпуска и реализации продукции.
5. Решение задач.

Типовые тесты (для контроля знаний)

1. Предприятие выпустило основной продукции на 325,6 тыс. руб. Стоимость работ промышленного характера, выполненных на сторону, составила 41,15 тыс. руб. Полуфабрикатов собственного производства изготовлено на 23,7 тыс. руб., из них 80% потреблено в своем производстве. Размер незавершенного производства увеличился на 5,0 тыс. руб. Материальные затраты составляют 148,6 тыс. руб. Определить размер произведенной продукции, тыс. руб.:

- а) 376,49
- б) 371,49
- в) 222,9
- г) 366,75

2. Предприятие выпустило основной продукции на 325,6 тыс. руб. Стоимость работ промышленного характера, выполненных на сторону, составила 41,15 тыс. руб. Полуфабрикатов собственного производства изготовлено на 23,7 тыс. руб., из них 80% потреблено в своем производстве. Размер незавершенного производства увеличился на 5,0 тыс. руб. Материальные затраты составляют 148,6 тыс. руб. Определить размер реализованной продукции, тыс. руб.:

- а) 376,75
- б) 376,49
- в) 222,9
- г) 366,75

3. Предприятие выпустило основной продукции на 325,6 тыс. руб. Стоимость работ промышленного характера, выполненных на сторону, составила 41,15 тыс. руб. Полуфабрикатов собственного производства изготовлено на 23,7 тыс. руб., из них 80% потреблено в своем производстве. Размер незавершенного производства увеличился на 5,0 тыс. руб. Материальные затраты составляют 148,6 тыс. руб. Определить размер товарной продукции, тыс. руб.:

- а) 376,49

- б) 366,75
в) 222,9
г) 371,49

4. Спрос считается эластичным, если коэффициент ценовой эластичности:

- а) больше 1
б) меньше 1
в) равен 1
г) равен 0

5. Спрос на продукцию предприятия считается эластичным, если процентное изменение величины спроса:

- а) превышает процентное изменение цены
б) равно процентному изменению цены
в) меньше процентного изменения цены
г) не связано с изменением цен

Типовые задачи

1. Проанализировать выполнение плана по объему производства продукции, т (ц, шт.)

Виды продукции	Г.			Г.			Г.		
	план	фактически	В % к плану	план	фактически	В % к плану	план	фактически	В % к плану
А									
Б									
В									
и т.д.									

2. Рассмотреть динамику обобщающих показателей качества продукции

Показатели	_____ Г.	_____ Г.	_____ Г.	Изменение в _____ Г. к _____ Г., (+,-)
Средневзвешенный балл качества продукции				
Удельный вес, %:				
- продукции высшей категории качества				
- экспортируемой продукции				
- забракованной продукции				
- зарекламированной продукции				

3. Проанализировать качество продукции

Сорт продукции	Цена за 1 ед., руб.	Выпуск продукции, ед. (т, ц)		Стоимость выпуска, тыс. руб.			
		прошлый год	отчетный год	прошлый год	отчетный год	по цене I сорта	
						прошлый год	отчетный год
I							
II							
III							
Итого	X						

2. Краткое описание проводимого занятия

- Устный опрос и (или) тестирование по теме занятия.
- Решение задач по теме занятия.

3. Результаты и выводы

Усвоение студентами знаний и закрепление навыков по теме практического занятия.

Практическое занятие 9 (ПЗ-9) - Анализ результатов технического состояния и развития предприятия

1.Задания для работы

Вопросы к занятию:

1. Понятие и показатели технико-организационного уровня производства организации.
2. Анализ и оценка технико-организационного уровня и других условий производства.
3. Техничко-организационный уровень и интенсификация процесса производства.
4. Влияние внешних условий на деятельность организации.
5. Методика экономического анализа в зависимости от стадии жизненного цикла развития систем.

Типовые тесты (для контроля знаний)

1. Потенциальных инвесторов как субъектов экономического анализа в первую очередь интересуют данные об оценке ... предприятия:

- а) рентабельности активов
- б) платежеспособности
- в) кредитоспособности
- г) ликвидности активов

2. Укажите показатель, на который повлияет изменение технологии производства:

- а) расходы на содержание оборудования
- б) переменные расходы на единицу продукции
- в) заработная плата администрации цеха
- г) амортизация административного здания

3. Внешняя причина аритмичности производства:

- а) несвоевременная поставка сырья поставщиками
- б) тяжёлое финансовое состояние предприятия
- в) низкий уровень материально-технического обеспечения производства
- г) низкий уровень организации производства

4. Назовите вариант вложения дополнительных средств, относящийся к экстенсивному способу развития производства:

- а) абсолютное увеличение материальных ресурсов
- б) повышение уровня отдачи применяемых в производстве трудовых ресурсов
- в) повышение уровня отдачи применяемых в производстве материальных ресурсов
- г) техническое перевооружение предприятия

5. Рост объема производства считается интенсивным, если он получен за счет ...:

- а) улучшения использования ресурсов при неизменном их количестве
- б) вложения дополнительного количества ресурсов
- в) изменения внешних условий хозяйствования
- г) сокращение потерь рабочего времени

6. Наиболее устойчивый элемент собственного капитала предприятия:

- а) уставный капитал
- б) добавочный капитал
- в) резервный капитал
- г) нераспределенная прибыль

7. Для реализации инвестиционного проекта требуется вложить 1 млн. руб.

Ежегодно ожидаемый чистый денежный поток - 250 тыс. руб. Ежегодный ожидаемый объем продукции - 1,5 млн. руб. Определите срок окупаемости средств:

- а) 4 года
- б) 0,67 лет

в) 0,25 лет

г) 1,5 года

2. Краткое описание проводимого занятия

1. Устный опрос и (или) тестирование по теме занятия.

2. Уделить внимание влиянию внешних условий на деятельность организации.

3. Результаты и выводы

Усвоение студентами знаний и закрепление навыков по теме практического занятия.

Практическое занятие 10 (ПЗ-10) - Анализ результатов социального развития предприятия

1. Задания для работы

Вопросы к занятию:

1. Понятие социальной структуры коллектива предприятия.

2. Показатели оценки социального развития предприятия.

3. Социологический анализ факторов, определяющих отношение работников к труду.

4. Виды монетарных и немонетарных социальных льгот и выплат предприятия.

5. План социального развития предприятия.

Типовые тесты (для контроля знаний)

1. Вставьте пропущенное слово в числителе формулы:

Уровень профессиональных заболеваний = $\frac{\text{число}}{\text{среднесписочная численность работающих}}$

а) профессиональных заболеваний

б) травм

в) нетрудоспособности

г) койкомест

2. Вставьте пропущенное слово в числителе формулы:

Уровень травматизма = $\frac{\text{число}}{\text{среднесписочная численность работающих}}$

а) профессиональных заболеваний

б) травм

в) нетрудоспособности

г) койкомест

3. Вставьте пропущенное слово в числителе формулы:

Уровень временной нетрудоспособности = $\frac{\text{число}}{\text{среднесписочная численность работающих}}$

а) профессиональных заболеваний

б) травм

в) нетрудоспособности

г) койкомест

4. Вставьте пропущенные слова в числителе формулы:

Обеспеченность питанием = $\frac{\text{число}}{\text{число работающих в одну смену}}$

а) посадочных мест в столовой

б) мест

в) работников предприятия

г) специалистов

5. Вставьте пропущенное слово в числителе формулы:

$$\text{Уровень стабильности кадров} = \frac{\text{число}}{\text{среднесписочная численность работающих}}$$

- а) профессиональных заболеваний
- б) уволенных
- в) нетрудоспособности
- г) принятых

Необходимо акцентировать внимание на следующем:

1. Показатели оценки социального развития предприятия.
2. Социологический анализ факторов, определяющих отношение работников к труду.
 2. Краткое описание проводимого занятия
 1. Устный опрос и (или) тестирование по теме занятия.
 2. Рассмотреть показатели оценки социального развития предприятия.
 3. Провести социологический анализ факторов, определяющих отношение работников к труду.
 3. Результаты и выводы

Усвоение студентами знаний и закрепление навыков по теме практического занятия.

Практическое занятие 11 (ПЗ-11) - Оценка эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия

1. Задания для работы

Вопросы к занятию:

1. Оценка и анализ экономической эффективности деятельности предприятия на основе обобщающих финансово-экономических показателей.
2. Оценка и анализ рентабельности.
3. Оценка эффективности инвестиционно - инновационной деятельности предприятия.
4. Решение задач.

Типовые тесты (для контроля знаний)

1. Потенциальных инвесторов как субъектов экономического анализа в первую очередь интересуют данные об оценке ... предприятия:
 - а) рентабельности активов
 - б) платежеспособности
 - в) кредитоспособности
 - г) ликвидности активов
2. Темпы прироста ресурсов на 1% прироста продукции показывают:
 - а) эффективность использования ресурсов
 - б) относительную экономию ресурсов
 - в) относительный перерасход ресурсов
 - г) план по выпуску продукции перевыполнен
3. Укажите последовательность формирования показателей прибыли в форме № 2 «Отчёт о прибылях и убытках»:
 - а) валовая прибыль
 - б) прибыль от продаж
 - в) прибыль до налогообложения
 - г) чистая прибыль
4. Установите соответствие следующим показателям: 1) прибыль от продаж; 2) маржинальная прибыль; 3) прибыль до налогообложения; 4) чистая прибыль
 - а) выручка – себестоимость проданной продукции
 - б) выручка – переменные затраты
 - в) финансовый результат от текущей, инвестиционной и финансовой деятельности организации

г) часть прибыли, оставшаяся в распоряжении организации после уплаты налогов

5. Темп роста выпуска продукции 93%, темп роста материальных затрат 91%. Сделайте вывод об эффективности использования материальных ресурсов:

- а) эффективность использования материальных ресурсов увеличилась
- б) эффективность использования материальных ресурсов уменьшилась
- в) эффективность использования материальных ресурсов не изменилась
- г) эффективность использования материальных ресурсов равна нулю

Типовые задачи

1. Для реализации инвестиционного проекта требуется вложить 1 млн. руб.

Ежегодно ожидаемый чистый денежный поток - 250 тыс. руб. Ежегодный ожидаемый объем продукции - 1,5 млн. руб. Определите срок окупаемости средств.

2. Определите рентабельность основных производственных фондов, если рентабельность продаж - 32,6%, рентабельность производственной деятельности - 37,2%, фондоотдача - 1,59 руб.

3. Определите оборачиваемость оборотных средств предприятия, если выручка от продаж - 36,6 млн. руб., величина оборотных средств на начало периода - 24,1 млн. руб., на конец периода - 29,7 млн. руб.:

4. Определите годовую экономию от повышения коэффициента использования материала на основе следующих данных: чистый вес выпускаемого предприятием изделия – 38 кг, годовой выпуск – 3000 единиц. Действующий коэффициент использования материала (0,8) предприятие планирует повысить до 0,82.

5. Постоянные затраты в целом по предприятию увеличились на 60000 руб. Цена реализации продукции составляет 800 руб. Переменные затраты на единицу продукции составляют 550 руб. Определите увеличение порога рентабельности производства.

2. Краткое описание проводимого занятия

- 1. Устный опрос и (или) тестирование по теме занятия.
- 2. Решение задач по теме занятия.

3. Результаты и выводы

Усвоение студентами знаний и закрепление навыков по теме практического занятия.

Практическое занятие 12 (ПЗ-12) - Анализ финансового состояния предприятия

1. Задания для работы

Вопросы к занятию:

- 1. Содержание, задачи и информационное обеспечение анализа финансового состояния организации.
- 2. Обобщающая оценка финансового состояния предприятия.
- 3. Анализ финансовой устойчивости предприятия.
- 4. Анализ ликвидности баланса и платежеспособности предприятия.
- 5. Анализ деловой и рыночной активности предприятия.
- 6. Анализ денежных потоков предприятия.
- 7. Анализ состояния расчетов с дебиторами и кредиторами предприятия.
- 8. Решение задач.

Типовые тесты (для контроля знаний)

- 1. К оправданной дебиторской задолженности относится задолженность ...:
 - а) просроченная менее одного месяца
 - б) срок погашения которой не наступил
 - в) просроченная более одного года
- 2. К неоправданной дебиторской задолженности относится:
 - а) задолженность, просроченная более 1 года

- б) вся просроченная задолженность
- в) задолженность, просроченная от 3 до 6 месяцев

3. Реальные потери от обесценивания задолженности под влиянием инфляции предприятие имеет, если ...:

- а) сумма дебиторской задолженности превышает сумму кредиторской задолженности
- б) сумма кредиторской задолженности превышает сумму дебиторской задолженности
- в) сумма дебиторской задолженности равна сумме кредиторской задолженности

4. Реальная сумма задолженности определяется путём ...:

- а) деления среднегодовых остатков задолженности на уровень инфляции за год
- б) умножения среднегодовых остатков задолженности на уровень инфляции за год
- в) вычитанием из среднегодовых остатков задолженности отчётного периода среднегодовых остатков задолженности предшествующего периода умноженных на уровень инфляции

5. Отношением выручки от продажи товаров, продукции, работ, услуг к средней величине дебиторской задолженности определяют:

- а) период погашения дебиторской задолженности в днях
- б) оборачиваемость дебиторской задолженности в оборотах
- в) темп роста дебиторской задолженности

Типовые задачи

1. Проанализировать динамику показателей платежеспособности

Наименование показателя	_____г.	_____г.	_____г.	Изменение _____ г. к _____г. (+,-,-)
Оборотные активы – всего, тыс. руб.				
в том числе:				
- денежные средства и краткосрочные финансовые вложения				
- краткосрочная дебиторская задолженность				
Внеоборотные активы, тыс. руб.				
Величина реального собственного капитала, тыс. руб.				
Краткосрочные обязательства (за минусом доходов будущих периодов и резервов предстоящих расходов), тыс. руб.				
Коэффициент абсолютной ликвидности				
Коэффициент "критической оценки"				
Коэффициент текущей ликвидности				
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами				

2. Определить тип финансового состояния предприятия, тыс. руб.

Показатели	_____г.	_____г.	_____г.
Общая величина запасов и затрат (ЗЗ)			
Наличие собственных оборотных средств (СОС)			
Долгосрочные источники (ДИ)			
Общая величина источников (ВИ)			
СОС - ЗЗ			
ДИ – ЗЗ			
ВИ – ЗЗ			
Трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации			

2. Краткое описание проводимого занятия

1. Устный опрос по теме занятия.

2. Решение задач.

3. Результаты и выводы

Усвоение студентами знаний по теме практического занятия.

Практическое занятие 13 (ПЗ-13) - Диагностика потенциала предприятия

1. Задания для работы

Вопросы к занятию:

1. Диагностический метод исследования как важнейший инструмент анализа банкротств и разработки плана санации предприятия.
2. Методология, методика и формы диагностики потенциала предприятия.
3. Организация диагностики потенциала предприятия: кадрового, технического, производственного и финансового.
4. Анализ несостоятельности (банкротства) предприятия.
5. Рейтинговая оценка финансового состояния предприятия.
6. Решение задач.

Типовые тесты (для контроля знаний)

1. В наибольшей степени влиянию инфляции подвержены:
 - а) собственный капитал
 - б) материалы и запасы
 - в) основные средства
2. Отвлечение из хозяйственного оборота собственных оборотных средств предприятия – это:
 - а) кредиторская задолженность
 - б) дебиторская задолженность
 - в) задолженность перед бюджетом
3. Чем длительнее период погашения дебиторской задолженности, тем:
 - а) больше доход, генерируемый средствами, вложенными в дебиторов
 - б) меньше доход, генерируемый средствами, вложенными в дебиторов
 - в) доход, генерируемый средствами, вложенными в дебиторов не изменяется
4. Подход к прогнозированию финансового состояния с позиции возможного банкротства предприятия называется:
 - а) расчет индекса рентабельности
 - б) расчет индекса платежеспособности
 - в) расчет индекса кредитоспособности
5. Потенциальных инвесторов как субъектов экономического анализа в первую очередь интересуют данные об оценке ... предприятия:
 - а) рентабельности активов
 - б) платежеспособности
 - в) кредитоспособности
 - г) ликвидности активов
6. Укажите внутренний фактор:
 - а) организационно-технический уровень производства
 - б) состояние рынка сырья
 - в) природные условия
 - г) внешнеэкономические условия
7. Темпы прироста ресурсов на 1% прироста продукции показывают:
 - а) эффективность использования ресурсов
 - б) относительную экономию ресурсов
 - в) относительный перерасход ресурсов
 - г) план по выпуску продукции перевыполнен
8. Для диагностики вероятности банкротства используется несколько подходов, основанных на применении:

- а) трендового анализа обширной системы критериев и признаков
- б) ограниченного круга показателей
- в) интегральных показателей
- г) рейтинговых оценок на базе рыночных критериев финансовой устойчивости предприятий и др.
- д) факторных регрессионных и дискриминантных моделей

9. Рейтинг — это:

- а) метод сравнительной оценки деятельности нескольких предприятий;
- б) метод оценки деятельности предприятия;
- в) метод проведения анализа деятельности предприятия.

10. Признаки банкротства можно разделить на две группы:

- а) первая свидетельствует о возможных финансовых затруднениях, вторая - охватывает показатели, неблагоприятные значения которых не дают основания рассматривать текущее финансовое состояние как критическое, но сигнализируют о возможности резкого его ухудшения в будущем при непринятии действенных мер
- б) первая не свидетельствует о возможных финансовых затруднениях, а вторая – не рассматривает текущее финансовое состояние и не сигнализирует о возможности резкого его ухудшения

Типовые задачи

1. Проанализировать динамику показателей эффективности использования финансовых ресурсов

Наименование показателейГ.Г.Г.	ИзменениеГ. кГ. (+,-)
Выручка, тыс. руб.				
Чистая прибыль, тыс. руб.				
Средняя стоимость имущества, тыс. руб.				
Средняя сумма собственного капитала, тыс. руб.				
Средняя сумма запасов, тыс. руб.				
Средняя сумма запасов сырья, материалов и других аналогичных ценностей, тыс. руб.				
Оборачиваемость всего имущества в оборотах				
Оборачиваемость запасов в оборотах				
Оборачиваемость материально-производственных запасов в оборотах				
Оборачиваемость собственных средств в оборотах				
Рентабельность активов, %				
Рентабельность собственного капитала, %				

2. Рассчитать показатели для комплексной оценки эффективности использования ресурсов предприятия

Наименование показателейГ..Г.Г.
Выручка в ценах с учетом индекса инфляции в расчете на: - 100 га с.-х. угодий, тыс. руб.			
- 1 работающего, тыс. руб.			
Прибыль от продаж в расчете на: - 100 га с.-х. угодий, тыс. руб.			
- 1 работника, занятого в с.-х. производстве, тыс. руб.			
- 1 рубль материальных затрат, руб.			
Чистая прибыль в расчете на 1 работающего, тыс. руб.			
Материалоотдача, руб.			
Фондоотдача, руб.			
Оборачиваемость всего имущества в оборотах (ресурсоотдача)			
Оборачиваемость материально-производственных запасов в			

оборотах			
Оборачиваемость собственного капитала в оборотах			
Рентабельность основных средств, %			
Рентабельность активов, %			
Рентабельность собственного капитала, %			
Итоговое значение комплексной оценки			
Рейтинг			

2. Краткое описание проводимого занятия

1. Устный опрос и (или) тестирование по теме занятия.
2. Решение задач по теме занятия.

3. Результаты и выводы

Усвоение студентами знаний и закрепление навыков по теме практического занятия.