

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

**МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ
ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ**

Б1.Б.16 Экономический анализ

Специальность: 38.05.01 Экономическая безопасность

Специализация: Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности

Форма обучения: заочная

1. КОНСПЕКТ ЛЕКЦИЙ

1.1 Лекция 1(2 часа).

Тема: «Измерение влияния факторов в экономическом анализе»

1.1.1 Вопросы лекции:

1. Способ цепной подстановки.
2. Способы абсолютных и относительных разниц.
3. Способ пропорционального деления и долевого участия.
4. Способ логарифмирования.
5. Интегральный и индексный методы.
6. Приёмы корреляционного анализа

1.1.2 Краткое содержание вопросов:

1. Способ цепной подстановки.

Сущность приема цепных подстановок заключается в последовательной замене базисной величины частных показателей, входящих в расчетную формулу, фактической величиной этих показателей, а также измерений влияния произведенной замены на изменение величины обобщающего показателя. То есть определяется дополнительная условная величина, показывающая, каков был бы обобщающий показатель, если бы один фактор изменился, а другие остались неизменными.

В общем виде применение способа цепных постановок можно описать следующим образом:

$$\begin{aligned} & y_0 = a_0 \times b_0 \times c_0 \\ \text{Последовательность подстановки: } & \left. \begin{aligned} y^a &= a_1 \times b_0 \times c_0 \\ y^b &= a_1 \times b_1 \times c_0 \\ y^c &= a_1 \times b_1 \times c_1 = y_1 \end{aligned} \right\} - \text{поэтапная}; \end{aligned}$$

где a_0, b_0, c_0 - базисные значения факторов, оказывающих влияние на обобщающий показатель y ;

a_1, b_1, c_1 - фактические значения факторов;

y_a, y_b , - промежуточные изменения результирующего показателя, связанного с изменением факторов a, b , соответственно.

Влияние факторных признаков на результативный показатель устанавливается на основании формулы аналитической зависимости между изучаемыми показателями:

- * зависимость типа $A = B + C + D$ называется зависимостью аддитивного типа;
- * зависимость типа $A = B \times C \times D$ - мультипликативная;
- * зависимость типа - кратная;
- * зависимость типа $A = (B + C) \times D$ - смешанная модель.

Метод цепных подстановок состоит в последовательной замене плановой величины (фактических данных за прошлый период) фактической его величиной, все остальные показатели при этом считаются неизменными. В пересчетах, в первую очередь, заменяются плановые величины на фактические отчетного периода по количественным и структурным показателям, а затем по качественным показателям. Размер влияния фактора определяется путем вычитания из результатов последующей подстановки результатов предыдущей (из второй - первой, из третьей - второй и т.д.).

Прежде чем приступить к расчетам, необходимо:

- * выявить четкую взаимосвязь между изучаемыми показателями;
- * разграничить количественные и качественные показатели;
- * правильно определить последовательность подстановки в тех случаях, когда имеются количественные и качественные показатели

Если факторов много, то в первую очередь производят замену количественных показателей, во вторую - структурных, в последнюю очередь - качественных показателей

Недостаток данного метода заключается в том, что результаты расчетов зависят от последовательной замены, начиная с количественного фактора. Допущение ошибок при первой подстановке приводит к недостоверным результатам по всем другим факторам. Кроме того, он является очень трудоемким, особенно в тех случаях, когда обобщающий показатель раскладывается по большому количеству факторов. Поэтому чаще применяются упрощенные варианты способа цепных подстановок - способ абсолютных и относительных отклонений.

2. Способы абсолютных и относительных разниц.

Данные способы позволяют сократить объем расчетов по определению влияния факторов, являются модифицированными способами цепных подстановок и при их применении действуют те же правила, что и для способа цепных подстановок.

Способ абсолютных разниц.

Сущность этого способа заключается в том, что влияние каждого фактора определяется путем умножения абсолютного отклонения фактического значения от базисного по данному фактору на абсолютное значение всех других взаимосвязанных факторов. При этом значение факторов, влияние которого уже определено, принимается в фактической величине, а остальных – в базисной.

Алгоритм расчета влияния факторов способом абсолютных разниц.

$$y_a = (a_1 - a_0) \times b_0 \times c_0 \times d_0 \text{ — при изменении фактора (a)}$$

$$y_b = a_1 \times (b_1 - b_0) \times c_0 \times d_0 \text{ — при изменении фактора (b)}$$

$$y_c = a_1 \times b_1 \times (c_1 - c_0) \times d_0 \text{ — при изменении фактора (c)}$$

$$y_d = a_1 \times b_1 \times c_1 \times (d_1 - d_0) \text{ — при изменении фактора (d)}$$

Способ относительных (процентных) разниц.

Этот способ состоит в том, что сравниваются проценты изменения значений взаимосвязанных показателей. Разница в этих процентах показывает влияние какого-либо фактора в процентах. Затем это влияние пересчитывается в абсолютную величину, для чего абсолютное значение результативного показателя в базисной величине умножается на разницу в процентах и произведение делится на 100 %.

$$\Delta a\% = \frac{a_f - a_{\text{баз}}}{a_{\text{баз}}} \quad \Delta b\% = \frac{b_f - b_{\text{баз}}}{b_{\text{баз}}} \quad \Delta c\% = \frac{c_f - c_{\text{баз}}}{c_{\text{баз}}}$$

Затем определяют отклонение результативного показателя y за счет каждого фактора:

$$\Delta y_a = \frac{y_{\text{баз}} - \Delta a\%}{100} \quad \Delta y_b = \frac{(y_{\text{баз}} + \Delta y_a) \Delta b\%}{100} \quad \Delta y_c = \frac{(y_{\text{баз}} + \Delta y_a + \Delta y_b) \Delta c\%}{100}$$

3. Способ пропорционального деления и долевого участия.

Способ пропорционального деления.

Данный способ применяется для определения величины влияния факторов на изменение результативного показателя в аддитивных и смешанных моделях кратно-аддитивного типа:

$$y = \frac{a}{b + c + d} \quad y = \frac{a + b + c}{d}$$

Суть *способа пропорционального деления* состоит в том, что необходимо общее изменение результативного показателя распределить пропорционально влиянию каждого фактора.

Алгоритм расчета влияния факторов на изменение результативного показателя в аддитивных моделях включает следующие этапы:

1 этап. Построение факторной модели результативного показателя:

$$y = a + b + c,$$

где y - результирующий показатель;

a, b, c - факторные показатели, имеющие с результирующим показателем аддитивную зависимость.

2 этап. Определение абсолютного изменения результирующего показателя:

базисное значение результирующего показателя: $y_0 = a_0 + b_0 + c_0$;

фактическое значение результирующего показателя: $y_1 = a_1 + b_1 + c_1$

$$\Delta y = y_1 - y_0$$

3 этап. Расчет влияния факторов на изменение результирующего показателя:

$$\Delta Y_a = \frac{\Delta y}{\Delta a + \Delta b + \Delta c} \times \Delta a$$

$$\Delta Y_b = \frac{\Delta y}{\Delta a + \Delta b + \Delta c} \times \Delta b$$

$$\Delta Y_c = \frac{\Delta y}{\Delta a + \Delta b + \Delta c} \times \Delta c$$

4 этап. Проведение балансовой увязки полученных результатов:

$$\Delta y = \Delta Y_a + \Delta Y_b + \Delta Y_c$$

$$\Delta y = \Delta y$$

5 этап. Формулирование выводов по результатам проведенного анализа.

Таким образом, рассчитать влияние факторов в аддитивной факторной модели способом пропорционального деления можно следующим образом:

$$\Delta y_{x_i} = \frac{\Delta y}{\sum_{i=1}^n \Delta x_i} \times \Delta x_i$$

где Δy_{x_i} - абсолютное изменение результирующего показателя под влиянием x_i -го фактора;

Δy - абсолютное изменение результирующего показателя;

Δx_i - абсолютное отклонение x_i -го фактора, влияющего на изменение результирующего показателя;

n - количество факторов, влияющих на изменение результирующего показателя.

Способ долевого участия.

Данный способ применяется для расчета влияния факторов в аддитивных и смешанных моделях кратно-аддитивного типа.

Суть способа долевого участия состоит в том, что необходимо определить долю влияния каждого фактора в общем изменении результирующего показателя, которая затем умножается на общий прирост результирующего показателя.

$$y = \sum_{i=1}^n x_i$$

В аддитивной модели расчет влияния факторов производится следующим образом:

$$\Delta y_{x_i} = \frac{\Delta x_i}{\sum_{i=1}^n x_i} \times \Delta y$$

Алгоритм расчета влияния факторов будет выглядеть следующим образом:

$$\Delta Y_a = \frac{\Delta a}{\Delta a + \Delta b + \Delta c} * \Delta Y_{\text{общ}}$$

$$\Delta Y_b = \frac{\Delta b}{\Delta a + \Delta b + \Delta c} * \Delta Y_{\text{общ}}$$

$$\Delta Y_c = \frac{\Delta c}{\Delta a + \Delta b + \Delta c} * \Delta Y_{\text{общ}}$$

4. Способ логарифмирования.

Способ логарифмирования применяется для измерения влияния факторов в мультипликативных моделях. Как и при интегрировании, здесь результат расчета не зависит от месторасположения факторов в модели. По сравнению с интегральным методом логарифмирование обеспечивает более высокую точность расчетов. Если при интегрировании дополнительный прирост от взаимодействия факторов распределяется

между ними поровну, то с помощью логарифмирования результат совместного действия факторов распределяется пропорционально доле изолированного влияния каждого фактора на уровень результативного показателя. В этом его преимущество, а недостаток – в ограниченности сферы применения.

В отличие от интегрального метода при логарифмировании используются не абсолютные приросты показателей, а индексы их роста (снижения). Допустим, что результативный показатель можно представить в виде произведения трёх факторов: $f = x \cdot y \cdot z$.

Влияние данных факторов определяется следующим образом:

$$\Delta f_x = \Delta f_{\text{общ}} \cdot \frac{\lg(x_1 : x_0)}{\lg(f_1 : f_0)}; \quad \Delta f_y = \Delta f_{\text{общ}} \cdot \frac{\lg(y_1 : y_0)}{\lg(f_1 : f_0)}; \quad \Delta f_z = \Delta f_{\text{общ}} \cdot \frac{\lg(z_1 : z_0)}{\lg(f_1 : f_0)}.$$

Из формул следует, что общий прирост результативного показателя распределяется по факторам пропорционально отношениям логарифмов факторных индексов к логарифму индекса результативного показателя. И не имеет значения, какой логарифм используется – натуральный или десятичный.

5. Интегральный и индексный методы.

Интегральный способ применяется для измерения влияния факторов на изменение результативного показателя в мультипликативных, кратных и смешанных кратно-аддитивных моделях.

Использование данного способа позволяет получать более точные результаты расчета влияния факторов по сравнению со способами элиминирования, так как дополнительный прирост результативного показателя от взаимодействия факторов присоединяется не к последнему фактору, а делится поровну между ними.

Алгоритм расчета влияния факторов на изменение результативного показателя в двухфакторной мультипликативной модели интегральным способом включает следующие этапы.

1 этап. Построение факторной модели результативного показателя:

где y - результативный показатель;

a, b - факторные показатели, имеющие с результативным показателем мультипликативную зависимость.

2 этап. Определение абсолютного изменения результативного показателя:

базисное значение результативного показателя: $y_0 = a_0 \cdot b_0$;

фактическое значение результативного показателя: $y_1 = a_1 \cdot b_1$

$$\Delta y = y_1 - y_0$$

3 этап. Расчет влияния факторов на абсолютное изменение результативного показателя:

$$\Delta Y_a = \Delta a \times b_0 + \frac{1}{2} \Delta a \times \Delta b \quad \text{или} \quad \Delta Y_a = \frac{1}{2} \Delta a \cdot (b_0 + b_1)$$

$$\Delta Y_b = \Delta b \times a_0 + \frac{1}{2} \Delta a \times \Delta b \quad \text{или} \quad \Delta Y_b = \frac{1}{2} \Delta b \cdot (a_0 + a_1)$$

4 этап. Проведение балансовой увязки полученных результатов:

$$\Delta y = \Delta y_a + \Delta y_b$$

$$\Delta y = \Delta y$$

5 этап. Формулирование выводов по результатам проведенного анализа.

Для расчета влияния факторов на изменение результативного показателя в других типах детерминированных факторных моделей используются следующие рабочие формулы, приведенные в таблице 6.1.

Таким образом, использование интегрального способа не требует знания всего процесса интегрирования. Достаточно в готовые рабочие формулы подставить необходимые числовые данные и произвести расчеты с помощью калькулятора или ПЭВМ в Excel.

Индексный метод основывается на относительных показателях, выражающих отношение уровня данного явления к уровню его в прошлое время или к уровню аналогичного явления, принятому в качестве базы. Любой индекс рассчитывается сопоставлением соизмеряемой (отчетной) величины с базисной. Индексы, выражающие соотношение непосредственно соизмеряемых величин, называются индивидуальными, а характеризующие соотношения сложных явлений — групповыми, или тотальными. В анализе используются несколько форм индексов (агрегатная, арифметическая, гармоническая и др.). Агрегатный индекс является основной формой любого общего индекса, его можно преобразовать как в средний арифметический, так и в средний гармонический индексы.

Индексным методом можно выявить влияние на изучаемый совокупный показатель различных факторов.

Индексы в экономическом анализе применяются в тех случаях, когда изменение обобщающего показателя образуется как произведение относительных изменений факторов. При их применении действуют те же правила, что и при использовании способа цепных подстановок.

$$J^N = \Sigma R_1 D_1 / \Sigma R_0 D_0 = \Sigma R_1 D_0 / \Sigma R_0 D_0 \times \Sigma R_1 D_1 / \Sigma R_1 D_0$$

При помощи индексной факторной модели можно разложить по факторам и абсолютное отклонение обобщающего показателя:

$$\Delta N = \Sigma R_1 D_1 - \Sigma R_0 D_0$$

$$\Delta N^R = \Sigma R_1 D_0 - \Sigma R_0 D_0$$

$$\Delta N^D = \Sigma R_1 D_1 - \Sigma R_1 D_0$$

Если обобщающий экономический показатель представляет собой произведение количественного (объемного) и качественного показателей-факторов, то при определении влияния количественного фактора качественный показатель фиксируется на базисном уровне, а при определении влияния качественного фактора количественный показатель фиксируется на уровне отчетного периода. Индексный метод позволяет провести разложение по факторам не только относительных, но и абсолютных отклонений обобщающего показателя.

Индексные модели - основа для количественной оценки роли отдельных факторов в хозяйственной деятельности предприятия в динамике.

Недостатком индексного метода является то, что он не дает общего метода разложения абсолютных отклонений обобщающего показателя по факторам при числе факторов больше двух.

6. Приёмы корреляционного анализа

Приёмы корреляционного анализа используются для измерения влияния факторов в стохастическом анализе, когда взаимосвязь между показателями неполная, вероятностная. Различают парную и множественную корреляцию. **Парная корреляция** — это связь между двумя показателями, один из которых является факторным, а другой результативным. **Множественная корреляция** — возникает от взаимодействия нескольких факторов с результативным показателем.

Необходимые условия применения корреляционного анализа.

1. Наличие достаточно большого количества наблюдений о величине исследуемых факторных и результативных показателей.
2. Исследуемые факторы должны иметь количественное измерение и отражение в тех или иных источниках информации.

Корреляционный анализ состоит из нескольких этапов.

На первом этапе определяются факторы, которые оказывают воздействие на изучаемый показатель, и отбираются наиболее существенные для корреляционного анализа. Отбор факторов — очень важный момент в экономическом анализе: от того, насколько правильно он сделан, зависит точность выводов по итогам анализа. При этом необходимо придерживаться следующих правил:

1) при отборе факторов в первую очередь следует учитывать причинно-следственные связи между показателями, ибо только они раскрывают сущность изучаемых явлений. Анализ же таких факторов, которые находятся в математических соотношениях с результативным показателем, не имеет практического смысла;

2) при создании многофакторной корреляционной модели необходимо отбирать самые значимые факторы, которые оказывают наиболее существенное воздействие на результативный показатель, так как охватить все условия и обстоятельства фактически невозможно. Факторы, которые имеют критерий надежности по Стьюденту меньше табличного, не рекомендуется принимать в расчет;

3) в корреляционную модель линейного типа не рекомендуется включать факторы, связь которых с результативным показателем носит криволинейный характер;

4) не рекомендуется включать в корреляционную модель взаимосвязанные факторы. Если парный коэффициент корреляции между двумя факторами больше 0,85, то по правилам корреляционного анализа один из них необходимо исключить, иначе это приведет к искажению результатов анализа;

5) нельзя включать в корреляционную модель факторы, связь которых с результативным показателем носит функциональный характер.

Большую помощь при отборе факторов для корреляционной модели оказывают аналитические группировки, способ сравнения параллельных и динамических рядов, линейные графики. С их помощью можно определить наличие, направление и форму зависимости между изучаемыми показателями. Отбор факторов можно производить также в процессе решения задачи корреляционного анализа на основе оценки их значимости по критерию Стьюдента, о котором будет сказано ниже.

На втором этапе собирается исходная информация по каждому факторному и результативному показателю. Она должна быть проверена на достоверность, на однородность и на соответствие закону нормального распределения.

В первую очередь необходимо убедиться в достоверности информации, насколько она соответствует объективной действительности. Использование недостоверной, неточной приведет к неточным результатам анализа и к неправильным выводам.

Одно из условий корреляционного анализа – *однородность используемой информации*. Относительно распределения ее около среднего уровня. Если в совокупности имеются группы объектов, которые значительно отличаются от среднего уровня, то это говорит о неоднородности исходной информации.

Критерием однородности информации служат среднеквадратическое отклонение и коэффициент вариации, которые рассчитываются по каждому факторному и результативному показателю.

Среднеквадратическое отклонение показывает абсолютное отклонение индивидуальных значений от среднеарифметической. Оно определяется по формуле:

$$\sigma = \sqrt{\frac{\sum (x_i - \bar{x})^2}{n}}$$

Коэффициент вариации показывает относительную меру отклонений отдельных значений от среднеарифметической. Для его расчета используется формула:

$$V = \frac{\sigma}{\bar{x}} \cdot 100$$

Чем выше коэффициент вариации, тем относительно больший разброс и меньшая выравненность изучаемых объектов. Изменчивость вариационного ряда принято считать незначительной, если вариация не превышает 10%, средней – если вариация составляет 10 – 12%, значительной – когда она больше 20%, но не превышает 33%. Если же вариация выше 33%, то это свидетельствует о неоднородности информации и о необходимости исключения нетипичных наблюдений, которые обычно бывают в первых и последних ранжированных рядах выборки.

Следующее требование к исходной информации – *подчинение ее закону нормального распределения*. Для количественно оценки степени отклонения информации от нормального распределения служат отношения показателя асимметрии к ее ошибке и отношение показателя эксцесса к его ошибке.

Показатель асимметрии (А) и его ошибка (m_a) рассчитываются по следующим формулам:

$$A = \frac{\sum (x_i - \bar{x})^3}{n\sigma^3}; \quad m_a = \sqrt{\frac{6}{n}}.$$

Показатель эксцесса (Е) и его ошибка (m_e) рассчитываются следующим образом:

$$E = \frac{\sum (x_i - \bar{x})^4}{n\sigma^4} - 3; \quad m_e = \sqrt{\frac{24}{n}}.$$

На третьем этапе изучается характер и моделируется связь между факторными и результативными показателями, т.е. подбирается и обосновывается математическое уравнение, которое наиболее точно выражает сущность исследуемой зависимости. Для его обоснования используются те же приёмы, что и для установления наличия связи: аналитические группировки, линейные графики и др.

1.2 Лекция 2 (2 часа).

Тема: «Анализ затрат на производство и продажу продукции (работ, услуг)»

1.2.1 Вопросы лекции:

1. Анализ общей суммы затрат на производство 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. Факторный анализ себестоимости; определение резервов снижения себестоимости продукции.

1.2.2 Краткое содержание вопросов:

1. Анализ общей суммы затрат на производство продукции.

Себестоимость продукции (работ, услуг) представляет собой стоимостную оценку используемых в процессе производства природных ресурсов, сырья, материалов, топлива, энергии, основных средств, трудовых ресурсов, а также других затрат на производство и сбыт товаров.

Анализ себестоимости продукции, работ и услуг имеет большое значение в системе управления затратами. Он позволяет изучить тенденции изменения ее уровня, установить отклонение фактических затрат от нормативных (стандартных) и их причины, выявить резервы снижения себестоимости продукции и дать оценку работы предприятия по использованию возможностей снижения себестоимости продукции.

Эффективность системы управления затратами во многом зависит от организации их анализа, которая, в свою очередь, определяется следующими факторами:

- формой и методами учета затрат, применяемыми на предприятии;
- степенью автоматизации учетно-аналитического процесса на предприятии;
- состоянием планирования и нормирования уровня операционных затрат;
- наличием соответствующих видов ежедневной, еженедельной и ежемесячной внутренней отчетности об операционных затратах, позволяющих оперативно выявлять отклонения, их причины и своевременно принимать корректирующие меры по их устранению;
- наличием специалистов, умеющих грамотно анализировать и управлять процессом формирования затрат.

Для анализа себестоимости продукции используются данные статистической отчетности «Отчет о затратах на производство и реализацию продукции (работ, услуг)

предприятия (организации)», плановые и отчетные калькуляции себестоимости продукции, данные синтетического и аналитического учета затрат по основным и вспомогательным производствам и т.д.

Объектами анализа себестоимости продукции являются следующие показатели:

- полная себестоимость продукции в целом и по элементам затрат;
- уровень затрат на рубль выпущенной продукции;
- себестоимость отдельных изделий;
- отдельные статьи затрат;
- затраты по центрам ответственности.

Анализ себестоимости продукции обычно начинают с изучения общей суммы затрат в целом и по основным элементам.

Общая сумма затрат на производство продукции может измениться:

- из-за объема производства продукции;
- структуры продукции;
- уровня переменных затрат на единицу продукции;
- суммы постоянных расходов.

При изменении объема производства продукции возрастают только переменные расходы (сдельная зарплата производственных рабочих, прямые материальные затраты, услуги); постоянные расходы (амортизация, арендная плата, повременная зарплата рабочих и административно-управленческого персонала, общехозяйственные расходы) остаются неизменными в краткосрочном периоде при условии сохранения прежней производственной мощности предприятия.

2. Анализ затрат на рубль товарной продукции.

Схема взаимосвязи и взаимозависимости затрат на рубль произведенных товаров отражает влияние как внешних, так и внутренних факторов (рис. 7).

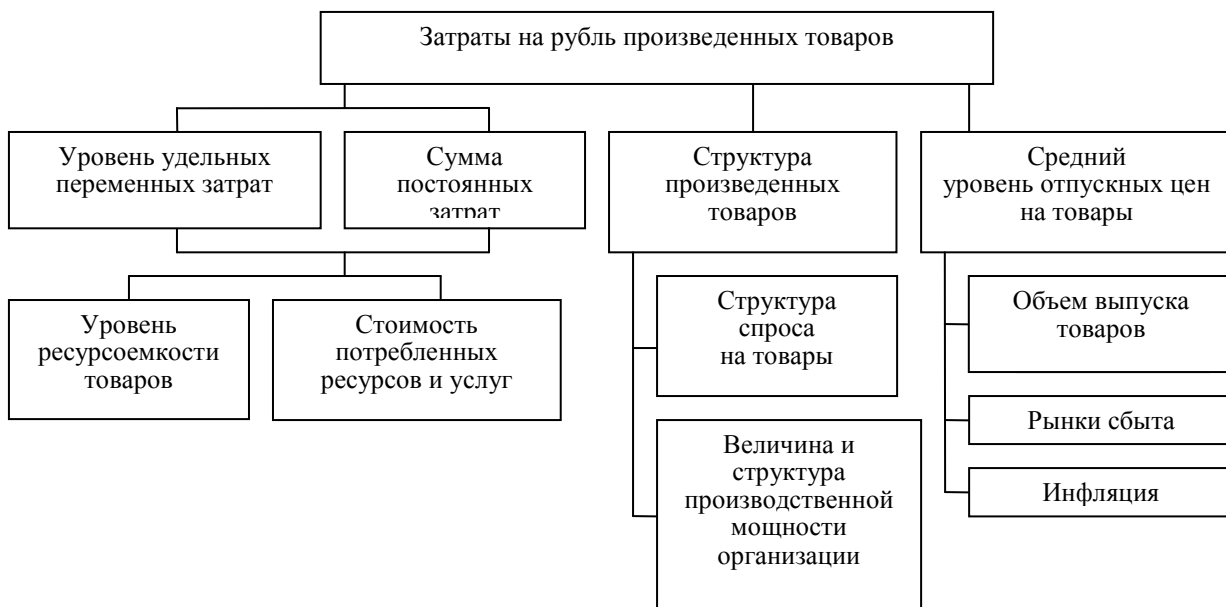


Рисунок 7 - Взаимосвязь факторов, определяющих уровень затрат на рубль произведенных товаров

Непосредственное влияние на изменение уровня затрат на рубль произведенных товаров оказывают 4 важнейших фактора, которые находятся с ним в прямой функциональной связи:

- изменение структуры произведенных товаров;
- изменение уровня затрат на производство отдельных товаров;

- изменение цен и тарифов на потребленные материальные ресурсы;
- изменение оптовых цен на произведенные товары.

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

3. Анализ динамики и структуры себестоимости продукции.

Анализ себестоимости начинают с анализа динамики себестоимости всей товарной продукции. При этом сравнивают фактические затраты с плановыми или с затратами прошлых лет. В процессе анализа выявляют, по каким статьям затрат произошёл наибольший перерасход и как это изменение повлияло на изменение общей суммы переменных и постоянных расходов.

Общая сумма затрат может измениться из-за объёма выпуска продукции, её структуры, уровня переменных затрат на единицу продукции и суммы постоянных расходов.

Расходы, связанные с производством и реализацией продукции, могут группироваться постатейно и поэлементно. Перечень статей затрат и методы распределения по видам продукции определяются методическими рекомендациями по вопросам планирования, учета и калькулирования себестоимости продукции (работ, услуг) в зависимости от характера и структуры производства. Выделяются следующие элементы затрат: материальные затраты (за вычетом возвратных отходов), затраты на оплату труда, отчисления на социальные нужды, амортизация основных средств, прочие затраты.

В элементе "Материальные затраты" отражается стоимость приобретаемых со стороны сырья и материалов, покупных материалов, запчастей, покупных комплектующих изделий и полуфабрикатов, работ и услуг производственного характера, выполняемых сторонними предприятиями, природного сырья, топлива всех видов, покупной энергии, а также потерь от недостачи поступивших материальных ресурсов в пределах норм естественной убыли.

В элементе "Затраты на оплату труда" отражаются затраты на оплату труда основного производственного персонала предприятия, стимулирующие и компенсирующие выплаты, а также затраты на оплату труда не состоящих в штате предприятия работников, занятых в основной деятельности.

В элементе "Отчисления на социальные нужды" отражаются обязательные отчисления по установленным законодательством нормам органам государственного социального страхования, Пенсионного фонда, фондов медицинского страхования от затрат на оплату труда работников, включаемые в себестоимость продукции по элементу "Затраты на оплату труда".

В элементе "Амортизация основных средств" отражается сумма амортизационных отчислений на полное восстановление основных производственных фондов, исчисленная исходя из балансовой стоимости и утвержденных в установленном порядке норм, включая ускоренную амортизацию их активной части, производимую в соответствии с законодательством.

К элементу "Прочие затраты" относятся налоги, сборы, платежи (включая обязательные виды страхования), платежи за выбросы загрязняющих веществ, затраты на оплату процентов по полученным кредитам, оплата услуг связи и др.

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

Изучение структуры затрат по этим элементам (а при необходимости и по важнейшим составным их частям), а также происшедших изменений за отчетный период позволяет дать оценку рациональности такой структуры, а также сделать вывод о

необходимости и возможности ее изменения в сторону снижения материалоемкости или трудоемкости. Дополнительным показателем для обоснования соответствующего вывода можно использовать удельные веса рассматриваемых элементов затрат в стоимости продукции, т.е. их доли в рубле произведенной продукции. Отклонения фактических затрат по элементам в абсолютных суммах выражают лишь общие результаты использования материальных, трудовых и финансовых ресурсов, а не изменение себестоимости, так как они вызваны еще и изменениями в объеме и структуре производства продукции.

4. Анализ прямых и косвенных, переменных и постоянных затрат.

К прямым затратам себестоимости продукции относятся прямые материальные и прямые трудовые затраты. Прямые материальные затраты включают: сырьё и материалы (за вычетом возвратных отходов), комплектующие изделия и полуфабрикаты, топливо и энергия на технологические цели. На изменение величины прямых материальных затрат оказывают влияние следующие факторы первого порядка: изменение объема продукции, изменение структуры продукции, изменение уровня материальных затрат на отдельные изделия. В свою очередь, на изменение уровня материальных затрат оказывают влияние: изменение и отклонение от норм расхода материалов, изменение цен, замена материальных ресурсов.

К прямым трудовым затратам относятся основная и дополнительная заработная плата производственных рабочих.

Косвенные затраты в себестоимости продукции представлены следующими комплексными статьями: расходы на содержание и эксплуатацию оборудования, общепроизводственные и общехозяйственные расходы, коммерческие расходы. Анализ этих расходов производится путем сравнения фактической их величины на рубль товарной продукции в динамике за 5-10 лет, а также с плановым уровнем отчетного периода. Такое сопоставление показывает, как изменилась их доля в стоимости товарной продукции в динамике и по сравнению с планом, и какая наблюдается тенденция - роста или снижения.

В процессе последующего анализа выясняют причины, вызвавшие абсолютное и относительное изменение косвенных затрат. По своему составу это комплексные статьи. Они состоят, как правило, из нескольких элементов затрат.

В заключение анализа косвенных затрат подсчитываются резервы возможного их сокращения и разрабатываются конкретные рекомендации по их освоению.

По отношению к объему производства затраты делятся на:

- переменные затраты, величина которых изменяется пропорционально изменению объема производства (затраты на сырьё и материалы, заработная плата основных производственных рабочих, топливо и энергия на технологические цели и другие расходы).

- постоянные затраты, величина которых не изменяется или изменяется слабо (в последнем случае – это *условно-постоянные расходы*) при изменении объема производства. К ним относятся арендная плата, проценты за пользование кредитами, начисленная амортизация основных фондов, общехозяйственные или общезаводские расходы. Однако на единицу продукции эти затраты уменьшаются пропорционально росту объема реализации: во сколько раз увеличивается объем реализации, во столько раз снижаются постоянные затраты на единицу туристского продукта.

Переменные затраты растут пропорционально росту объема реализации, но в расчете на единицу продукции они будут иметь постоянное значение:

Деление затрат на постоянные и переменные необходимо для проведения анализа безубыточности. Кроме того, такое деление отражает взаимосвязь между объемом производства, себестоимостью и прибылью от продажи и служит важным элементом механизма оптимизации прибыли. *Проведение такого анализа возможно в рамках*

системы учета «директ-костинг», которую называют еще «системой управления себестоимостью» или «системой управления предприятием».

Сущностью системы директ-костинг является разделение производственных затрат на переменные и постоянные в зависимости от изменений объема производства. При этом себестоимость учитывается и планируется лишь в части переменных затрат, т.е. лишь переменные издержки распределяются по носителям затрат. Оставшуюся часть издержек (постоянные расходы) отражают в бухучете на отдельном счете, в калькуляцию себестоимости не включают и в конце отчетного периода (как затраты периода) списывают на финансовые результаты, т.е. учитывают при расчете прибылей и убытков за отчетный период.

При использовании этой системы меняется также и расчет финансовых результатов: вместо одного показателя (прибыли) отчет о финансовых результатах в рамках системы директ-костинг будет содержать два (*маржинальный доход и прибыль*).

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

В настоящее время при анализе фактической себестоимости произведенных товаров, выявлении резервов и экономического эффекта от ее снижения используется факторный анализ.

К важнейшим группам факторам, оказывающим существенное влияние на себестоимость, можно отнести следующие.

1) Повышение технического уровня производства: внедрение новой, прогрессивной технологии; механизация и автоматизация производственных процессов; улучшение использования и применение новых видов сырья и материалов; изменение конструкции и технических характеристик изделий.

Для данной группы факторов по каждому мероприятию рассчитывается экономический эффект, который выражается в снижении затрат на производство. Экономия от осуществления мероприятий определяется сравнением величины затрат на единицу продукции до и после внедрения мероприятий и умножением полученной разности на объем производства в планируемом году: $ЭК = (Z_0 - Z_1) * Q$, где ЭК - экономия прямых текущих затрат;

Z_0 - прямые текущие затраты на единицу продукции до внедрения мероприятия;

Z_1 - прямые текущие затраты на единицу продукции после внедрения мероприятия

Q - объем выпуска товаров в натуральных единицах от начала внедрения мероприятия до конца планируемого периода.

2) Совершенствование организации производства и труда: изменения в организации производства, формах и методах труда при развитии специализации производства; совершенствования управления производством и сокращения затрат на него; улучшение использования основных средств; улучшение материально-технического снабжения; сокращения транспортных расходов; прочих факторов, повышающих уровень организации производства.

3) Изменение объема и структуры товаров: изменение номенклатуры и ассортимента товаров, повышение качества и объема производства товаров. Изменения в данной группе факторов могут привести к относительному уменьшению условно-постоянных расходов (кроме амортизации), относительному уменьшению амортизационных отчислений.

Относительная экономия на условно-постоянных расходах определяется по формуле: $ЭК_{\Pi} = (T_V * Z_{\Pi 0}) / 100$.

где $ЭК_{\Pi}$ - экономия условно-постоянных расходов;

$Z_{\Pi 0}$ - сумма условно-постоянных расходов в базисном периоде;

T_V - темп прироста объема производства по сравнению с базисным периодом.

4) Улучшение использования природных ресурсов: изменение состава и качества сырья; изменение продуктивности месторождений, объемов подготовительных работ при добыче, способов добычи природного сырья; изменение других природных условий. Эти факторы отражают влияние естественных (природных) условий на величину переменных затрат.

5) Отраслевые и прочие факторы: ввод и освоение новых цехов, производственных единиц и производств, подготовка и освоение производства; прочие факторы.

Значительные резервы заложены в снижении расходов на подготовку и освоение новых видов производства товаров и новых технологических процессов, в уменьшении затрат пускового периода по вновь вводимым в действие цехам и объектам. Расчет суммы изменения расходов осуществляется по формуле: $\Delta K_{II} = (Z_1/Q_1 - Z_0/Q_0) * Q_1$, где ΔK_{II} - изменение затрат на подготовку и освоение производства;

Z_0, Z_1 - суммы затрат базисного и отчетного периода;

Q_0, Q_1 - объем выпуска товаров базисного и отчетного периода.

Традиционно анализ себестоимости начинают с анализа динамики себестоимости всех товаров, при этом сравнивают фактические затраты с плановыми или с затратами базисного периода. Общая сумма затрат может измениться из-за объема и структуры выпуска товаров, уровня переменных затрат на единицу товара и суммы постоянных расходов. В процессе анализа выявляют, по каким статьям затрат произошёл наибольший перерасход и как это изменение повлияло на изменение общей суммы переменных и постоянных расходов.

Приведенная схема поясняет порядок оценки влияния факторов на общее изменение затрат при сопоставлении затрат текущего периода с предыдущим (рис. 8).

При этом перерасчет затрат предыдущего периода на объем производства товаров текущего периода целесообразно осуществлять только по переменной части затрат.

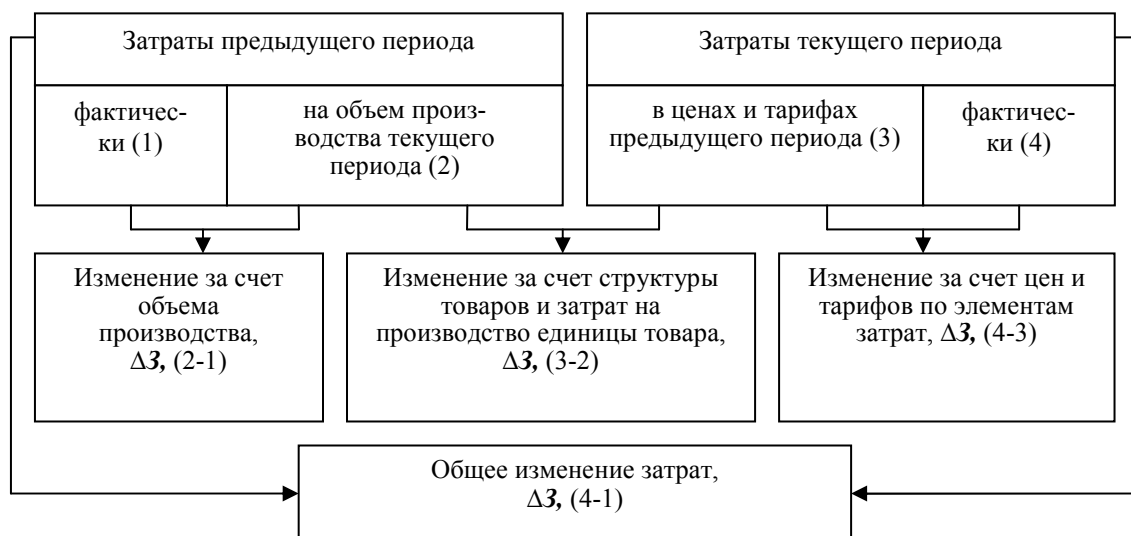


Рисунок 8 - Схема анализа влияния факторов на изменение общей суммы затрат на производство товаров

1.3 Лекция 3 (2 часа).

Тема: «Анализ и управление объемом производства и продаж организации»

1.3.1 Вопросы лекции:

1. Цели и задачи анализа объема производства и продаж продукции.
2. Анализ динамики и выполнения плана производства и продажи продукции.
3. Анализ обновления продукции и ее качества.
4. Обоснование формирования и оценка эффективности ассортиментных программ.

1.3.2 Краткое содержание вопросов:

1. Цели и задачи анализа объема производства и продаж продукции.

Объем производства и объем реализации продукции являются взаимозависимыми показателями. В условиях ограниченных производственных возможностей и неограниченного спроса приоритет отдается объему производства продукции, который определяет объем продаж. Но по мере насыщения рынка и усиления конкуренции не производство определяет объем продаж, а, наоборот, возможный объем продаж является основой разработки производственной программы. Предприятие должно производить только те товары и в таком объеме, которые оно может реализовать.

Темпы роста объема производства и реализации продукции, повышение ее качества непосредственно влияют на величину издержек, прибыль и рентабельность предприятия. Поэтому анализ данных показателей имеет большое значение. Основные задачи анализа:- оценка степени выполнения плана и динамики производства и реализации продукции;- определение влияния факторов на изменение величины этих показателей;- выявление внутривозможных резервов увеличения выпуска и реализации продукции;- разработка мероприятий по освоению выявленных резервов.

Объем производства и реализации продукции может выражаться в натуральных, условно-натуральных, трудовых и стоимостных измерителях.

2. Анализ динамики и выполнения плана производства и продажи продукции.

Анализ объема производства и продаж начинается с изучения динамики выпуска и реализации продукции, расчета базисных и цепных темпов роста и прироста. В процессе анализа фактические данные сравнивают с плановыми, с данными предшествующих периодов, при этом проводится полный сравнительный вертикальный и горизонтальный анализ, т.е. рассчитывается процент выполнения плана, абсолютное и относительное отклонение от плановых значений или от показателей периода, принятого за базисный.

Базисные темпы роста определяются относительно базисного периода:

$$T_b = V_i / V_0 * 100\%,$$

цепные – относительно предыдущего периода:

$$T_{ц} = V_i / V_{i-1} * 100\%.$$

где V_{i-1} , V_i – объем производства товаров в стоимостном выражении в сопоставимых ценах в $i-1$ и i -ом периоде соответственно;

V_0 - объем производства товаров за период, принятый за базу сравнения.

На основе полученных данных можно рассчитать среднегодовые темпы роста $T_{ср}$ и прироста $T_{пр}$ данных показателей по среднеарифметической $T_{сра}$ или среднегеометрической $T_{срг}$ взвешенной:

$$T_{сра} = \frac{T_1 + T_2 + \dots + T_n}{n}, \quad T_{срг} = \sqrt[n]{T_1 \cdot T_2 \cdot \dots \cdot T_i},$$
$$T_{пр} = T_{ср} - 100.$$

Анализ выполнения плана производства и продаж товаров проводится как в целях оценки качества планирования, так и для контроля плановой дисциплины, т.е. способности организации выполнять плановые показатели, т.е. достигать поставленные цели.

Анализ реализации продукции тесно связан с анализом выполнения договорных обязательств по поставкам продукции. Недовыполнение плана по договорам для предприятия оборачивается уменьшением выручки, прибыли, выплатой штрафных санкций. Кроме того, в условиях конкуренции предприятие может потерять рынки сбыта продукции, что повлечет за собой спад производства.

3. Анализ обновления продукции и ее качества.

При принятии решения о производстве нового вида товаров, перед организацией стоит задача повышения конкурентоспособности этих товаров. Конкурентоспособность должна тщательно прорабатываться на стадии планирования товаров, быть опережающей

и долговременной.

Под конкурентоспособностью понимается не только характеристика самого товара, но и упаковки, послепродажных услуг, рекламы, консультаций для клиентов, особенностей поставки, услуг по складированию и др. Понятие "новый товар" включает в себя серьёзные изменения в форме, содержании или упаковке, которая имеет значение для потребителя.

Важным показателем деятельности промышленных предприятий является качество продукции. Его повышение — одна из форм конкурентной борьбы, завоевания и удержания позиций на рынке. Высокий уровень качества продукции способствует повышению спроса на продукцию и увеличению суммы прибыли за счет не только объема продаж, но и более высоких цен.

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

- а) удельный вес новой продукции в общем ее выпуске;
- б) удельный вес продукции высшей категории качества;
- в) средневзвешенный балл продукции;
- г) средний коэффициент сортности (отношение стоимости произведенной продукции к ее стоимости по ценам первого сорта);
- д) удельный вес аттестованной и неаттестованной продукции;
- е) удельный вес сертифицированной продукции;
- ж) удельный вес продукции, соответствующей мировым стандартам;
- з) удельный вес экспортируемой продукции, в том числе в высокоразвитые промышленные страны.

Индивидуальные (единичные) показатели качества продукции характеризуют одно из ее свойств:

- а) полезность (жирность молока, зольность угля, содержание железа в руде, содержание белка в продуктах питания и др.);
- б) надежность (долговечность, безотказность в работе);
- в) технологичность, т.е. эффективность конструкторских и технологических решений (трудоемкость, энергоемкость);
- г) эстетичность изделий.

Косвенные показатели — это штрафы за некачественную продукцию, объем и удельный вес забракованной продукции, удельный вес продукции, на которую поступили претензии (рекламации) от покупателей, потери от брака и др.

Первая задача анализа — изучить динамику перечисленных показателей, выполнение плана по их уровню, причины их изменения и дать оценку работы предприятия по достигнутому уровню качества продукции.

4. Обоснование формирования и оценка эффективности ассортиментных программ.

Большое влияние на результаты хозяйственной деятельности оказывают ассортимент (номенклатура) и структура производства и реализации продукции.

Ассортимент — перечень наименований продукции с указанием ее выпуска по каждому виду. Различают полный (всех видов и разновидностей), групповой (по родственным группам) и внутригрупповой ассортимент продукции.

При формировании ассортимента и структуры выпуска продукции предприятие должно учитывать, с одной стороны, спрос на данные виды продукции, а с другой — наиболее эффективное использование трудовых, сырьевых, технических, технологических, финансовых и других ресурсов, имеющихся в его распоряжении. Система формирования ассортимента включает в себя:

- определение текущих и перспективных потребностей покупателей;
- оценку уровня конкурентоспособности выпускаемой или планируемой к выпуску продукции;

- изучение жизненного цикла изделий на рынках, принятие своевременных мер по внедрению новых, более совершенных видов продукции и изъятие из производственной программы морально устаревших и экономически неэффективных изделий;

- оценку экономической эффективности и степени риска изменений в ассортименте продукции.

Оценку выполнения плана по ассортименту можно проводить разными способами. Наиболее простым является способ наименьшего процента. При его применении определяется процент выполнения плана только по тем позициям ассортимента, по которым фактическое количество меньше запланированного. Наиболее распространенным способом оценки является исчисление среднего процента. Суть этого способа заключается в том, что в выполнение плана по ассортименту включаются фактические данные в пределах плана:

$$\Pi_{acc} = \frac{\sum_{i=1}^n V\phi_i}{\sum_{i=1}^n V_{пл_i}} * 100,$$

где Π_{acc} – выполнение плана по ассортименту, %;

$V\phi_i$ – фактический объем производства товаров i -ого вида в пределах плана, тыс.руб.;

$V_{пл_i}$ – плановый объем производства товаров i -ого вида.

1.4 Лекция 4 (1 час).

Тема: «Общая оценка финансового состояния предприятия»

1.4.1 Вопросы лекции:

1. Задачи, направления и информационное обеспечение анализа финансового состояния предприятия.
2. Анализ динамики валюты бухгалтерского баланса.
3. Анализ абсолютных показателей отчетности.
4. Горизонтальный и вертикальный анализ баланса.
5. Сравнительный аналитический баланс.

1.4.2 Краткое содержание вопросов:

1. Задачи, направления и информационное обеспечение анализа финансового состояния предприятия.

В условиях рыночной экономики важное значение имеет анализ финансового состояния хозяйствующего субъекта. Результаты анализа финансового состояния предприятия необходимы:

- собственникам средств и учредителям предприятия для оценки эффективности использования ресурсов;
- кредитным организациям для решения вопроса о целесообразности предоставления кредита и определения степени риска;
- поставщикам - для установления возможности своевременного получения платежей;
- налоговым органам - для определения степени выполнения предприятием обязательств по платежам в бюджет;
- потенциальным собственникам и инвесторам - для решения вопроса о выгоды помещения своих капиталов;
- другим деловым партнерам.

С точки зрения рыночной экономики целесообразно под финансовым состоянием хозяйствующего субъекта понимать характеристику его конкурентоспособности.

Из этого следует, что анализ финансового состояния должен показать обеспеченность предприятия финансовыми ресурсами и их использование; состояние

расчетов с бюджетом, банками, поставщиками; соотношение собственных и заемных средств; платежеспособность и финансовую устойчивость предприятия.

Основные задачи анализа финансового состояния состоят в следующем:

- 1) дать оценку динамики имущества (капитала) предприятия и выявить изменения в размещении средств и источниках их формирования;
- 2) установить ликвидность баланса предприятия, проанализировать кредитоспособность предприятия;
- 3) дать оценку финансовой устойчивости предприятия и выявить изменения в ней за отчетный период;
- 4) проанализировать эффективность использования собственного и заемного капитала;
- 5) изучить динамику оборотных активов предприятия, рассмотреть их структуру и оборачиваемость;
- 6) проанализировать состояние дебиторской и кредиторской задолженности;
- 7) дать оценку деловой активности предприятия;
- 8) выявить пути улучшения финансового состояния предприятия и разработать мероприятия по их реализации.

Практика финансового анализа уже выработала методику анализа финансовых отчетов. Можно выделить шесть основных видов анализа:

- *горизонтальный (временной) анализ* — сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом;
- *вертикальный (структурный) анализ* — определение структуры финансовых показателей;
- *трендовый анализ* — сравнение каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов и определение тренда, т. е. основной тенденции динамики показателя, очищенного от случайных влияний и индивидуальных особенностей отдельных периодов;
- *анализ относительных показателей* (финансовых коэффициентов) — расчет числовых отношений различных форм отчетности, определение взаимосвязей показателей;
- *сравнительный анализ*, который делится на:
 - внутрихозяйственный — сравнение основных показателей предприятия и дочерних предприятий, подразделений,
 - межхозяйственный — сравнение показателей предприятия с показателями конкурентов, со среднеотраслевыми;
 - факторный анализ — анализ влияния отдельных факторов (причин) на результативный показатель.

Источниками информации для анализа финансового состояния предприятия служат: «Бухгалтерский баланс», «Отчет о финансовых результатах», «Отчет о движении капитала», «Отчет о движении денежных средств», «Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах», пояснительная записка к годовому отчету и данные первичного и аналитического бухгалтерского учета, которые расшифровывают и детализируют отдельные статьи баланса.

2. Анализ динамики валюты бухгалтерского баланса.

Под валютой баланса понимается общий итог актива и пассива, при этом бухгалтерский баланс предполагает равенство актива и пассива.

Активы = пассивы

Для целей финансового анализа целесообразно выделить в составе баланса собственный капитал и обязательства:

Активы = собственный капитал + обязательства

Из данного уравнения следует, что каждый рубль, вложенный в активы, предоставлен либо собственниками предприятия (акционерами, вкладчиками), либо его кредиторами. Изменение валюты баланса может свидетельствовать как о положительных, так и отрицательных результатах деятельности предприятия. Увеличение валюты баланса может быть вызвано:

- 1) расширением объемов производства;
- 2) переоценкой основных средств;
- 3) инфляционными процессами (стоимость запасов неоправданно возрастает по мере закупок по большей и большей цене);
- 4) удлинении сроков расчетов с дебиторами и проч.

Необходимо подробно рассмотреть все причины увеличения валюты баланса, чтобы получить реальное представление о состоянии средств предприятия. Уменьшение валюты баланса может быть вызвано снижением деловой активности (хозяйственного оборота) предприятия, что, в свою очередь, может быть вызвано:

- 1) сокращением платежеспособного спроса покупателей;
- 2) ограничением доступа на сырьевые рынки;
- 3) включением в хозяйственный оборот дочерних и зависимых предприятий.

Снижение валюты баланса можно рассматривать как снижение платежеспособности предприятия. В рамках анализа динамики валюты баланса целесообразно:

- 1) рассчитать коэффициенты прироста имущества (необоротных активов), прироста выручки от реализации и прибыли за отчетный период;
- 2) сравнить между собой полученные показатели для оценки эффективности использования средств предприятия по сравнению с предыдущим периодом.

Коэффициент прироста имущества определяется по формуле:

$$K_{\text{им}} = (И_1 - И_0) / И_0$$

где $И_1, И_0$ – средняя стоимость имущества (активов) за отчетный и базисный периоды.

Коэффициент прироста выручки от реализации продукции, товаров, работ, услуг ($K_{\text{пвр}}$) устанавливается по формуле:

$$K_{\text{пвр}} = (ВР_1 - ВР_0) / ВР_0$$

где $ВР_1, ВР_0$ – выручка от реализации за отчетный и базисный периоды.

Коэффициент прироста прибыли определяется по формуле:

$$K_{\text{п}} = (П_1 - П_0) / П_0$$

где $П_1, П_0$ – прибыль от обычных видов деятельности (до налогообложения) – бухгалтерская прибыль за отчетный и базисный периоды.

Превышение значений коэффициентов прироста выручки от реализации и прироста прибыли над значением коэффициента прироста стоимости имущества свидетельствует об улучшении использования хозяйственных средств предприятия по сравнению с предыдущим периодом.

Если $K_{\text{пвр}}$ и $K_{\text{п}}$ выше, чем $K_{\text{им}}$, то это свидетельствует об улучшении использования хозяйственных средств предприятия по сравнению с предыдущим периодом, и наоборот.

Для сравнительной характеристики темпов прироста имущества, выручки от реализации и прибыли составляется аналитическая таблица, включающая соответствующие показатели за базисный и отчетный периоды (табл. 1).

Таблица 1 - Сравнительная характеристика темпов прироста имущества, выручки от реализации и прибыли

Показатели	Базисный год	Отчетный год	Коэффициент прироста показателя
Среднегодовая стоимость имущества (активов), тыс.руб.			
Среднегодовая стоимость реализации (выручки от реализации), тыс. руб.			
Среднегодовая стоимость прибыли (прибыли до налогообложения), тыс. руб.			

3. Анализ абсолютных показателей отчетности.

Финансовая отчетность включает в основном количественные, абсолютные показатели. Они выражаются в денежных или натуральных измерителях. С их оценки и начинается финансовый анализ.

Абсолютные показатели финансовой отчетности являются фактическими данными. Для целей планирования, учета и анализа в организации рассчитываются аналогичные абсолютные показатели, которые могут быть:

- 1) нормативными;
- 2) плановыми;
- 3) учетными;
- 4) аналитическими.

Для анализа абсолютных показателей используется чаще всего метод сравнения, с помощью которого изучаются абсолютные или относительные изменения показателей, тенденции и закономерности их развития.

Сущность сравнения состоит в сопоставлении однородных объектов с целью выявления черт сходства или различия. С помощью сравнения устанавливаются изменения в уровне экономических показателей, изучаются тенденции и закономерности их развития, на основании чего дается оценка результатов работы предприятия, изучается влияние отдельных факторов, выявляются внутрипроизводственные резервы.

Сравнительный анализ позволяет проводить сравнения:

- 1) фактических показателей с плановыми, что дает оценку обоснованности плановых решений;
- 2) фактических показателей с нормативными, что обеспечивает оценку внутренних резервов производства;
- 3) фактических показателей отчетного периода с аналогичными данными прошлых лет для выявления динамики изучаемых параметров;
- 4) фактических показателей организации с отчетными данными других предприятий (лучших или среднеотраслевых).

Сравнение предъявляет определенные требования к сравниваемым величинам. Они должны быть соизмеримы и качественно однородны. Для этого необходимо обеспечить:

- 1) сравнимость календарных периодов времени при изучении динамики показателей (по количеству дней, месяцев и т. п.);

- 2) единство оценки (нейтрализацию ценового фактора). Например, для выявления изменения объема производства выпуск продукции оценивается в сопоставимых ценах, применяются индексы цен;

- 3) единство количественных и структурных факторов (для этого сравниваемые качественные показатели, например, себестоимость, пересчитываются на одинаковое (фактическое) количество и структуру). Обязательным условием сопоставимости сравниваемых показателей является единство методики их исчисления. Несопоставимость показателей может быть вызвана различными причинами: разным уровнем цен, объемов деятельности, структурными изменениями, неоднородностью качества продукции, различиями в методике расчета показателей, неодинаковыми календарными периодами и др. Сравнение несопоставимых показателей приводит к неправильным выводам по

результатам анализа. Если несопоставимость показателей вызвана разным уровнем стоимостной оценки, то для нейтрализации данного фактора их уровень выражают в одних и тех же ценах. Многие показатели могут быть несопоставимы из-за объемного фактора. В этом случае необходима нейтрализация влияния объемного фактора. В ряде случаев сопоставимость может быть достигнута, если вместо абсолютных показателей применить средние или относительные величины.

Инструментом анализа абсолютных показателей служат вертикальный, горизонтальный и трендовый методы анализа.

Горизонтальный (временной) анализ – сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом. Вертикальный (структурный) анализ – определение структуры итоговых показателей с выявлением влияния каждой позиции отчетности на результат в целом. Трендовый анализ – сравнение каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов и определение тренда, т. е. основной тенденции динамики показателя, очищенной от случайных влияний и индивидуальных особенностей отдельных периодов.

4. Горизонтальный и вертикальный анализ баланса.

Цель горизонтального и вертикального анализа финансовой отчетности состоит в том, чтобы наглядно представить изменения, произошедшие в основных статьях баланса, отчета о прибыли и отчета о денежных средствах и помочь менеджерам компании принять решение в отношении того, каким образом продолжать свою деятельность.

Горизонтальный анализ заключается в построении аналитической таблицы, в которой абсолютные показатели дополняются относительными темпами роста. Горизонтальный анализ - это как бы просмотр всех статей актива и пассива по горизонтали. Он позволяет выявить тенденции изменения отдельных статей актива и пассива аналитического баланса, определить, как, например, изменились статьи актива и пассива в абсолютном и относительном выражении на конец анализируемого периода по сравнению с его началом.

Цель горизонтального анализа состоит в том, чтобы выявить абсолютные и относительные изменения величин различных статей баланса за определенный период, дать оценку этим изменениям. Однако в условиях инфляции реальная динамика анализируемых статей может искажаться. Поэтому в современных условиях интерес представляет не столько абсолютное изменение статей актива и пассива, сколько структура активов и источников их формирования.

При проведении горизонтального анализа используют такие приемы, как:

- сравнить статьи отчетности в абсолютном выражении и в процентах к отчетному периоду;
- изучить резкие изменения;
- провести анализ изменения статей отчетности в сравнении с колебанием других статей.

Большое значение имеет вертикальный (структурный) анализ актива и пассива, который дает представление финансового отчета в виде относительных показателей. Вертикальный анализ необходимо проводить в каждом отчетном периоде. Вертикальный анализ оборотных активов необходимо проводить минимум два раза в год. Единственным минусом можно считать множественные расчёты

Цель вертикального анализа заключается в расчете удельного веса отдельных статей в итоге баланса и оценке его изменений. Если увеличивается доля оборотных средств, то можно сделать следующие выводы:

- может быть сформирована более мобильная структура активов, что улучшает финансовое положение предприятия, т.к. способствует ускорению оборачиваемости оборотных средств;

- может быть отвлечена часть текущих активов на кредитование потребителей товаров, прочих дебиторов;

- может быть сворачивание производственной базы.

Повышение доли отдельных статей оборотных активов может означать:

- 1) в случае повышения денежных средств — неэффективное управление денежными средствами и потеря потенциальной прибыли от их инвестирования в краткосрочные ценные бумаги;

- 2) в случае дебиторской задолженности, в том числе просроченной:

- проблемы со сбытом, вынуждающие реализовывать продукцию только в кредит;

- снижение платежеспособности покупателей и т.д.;

- 3) в случае материально-производственных запасов:

- излишки сырья и материалов с последующим возрастанием издержек на их складирование и риск их порчи или морального устаревания от длительного хранения;

- проблемы со сбытом продукции, что, в свою очередь, может быть вызвано многими негативными причинами, и т.д.

Горизонтальный и вертикальный анализ взаимодополняют друг друга. На их основе строится сравнительный аналитический баланс.

5. Сравнительный аналитический баланс.

Сравнительный аналитический баланс сводит воедино и систематизирует те расчеты, которые обычно осуществляет аналитик при ознакомлении с балансом. Схемой аналитического баланса охвачено много важных показателей, характеризующих статику и динамику финансового состояния предпринимательской организации, что позволяет упростить работу по проведению горизонтального и вертикального анализа основных финансовых показателей деятельности фирмы.

Сравнительный аналитический баланс можно получить из исходного баланса путем уплотнения отдельных статей и дополнения его показателями структуры: динамики и структурной динамики. Обязательными показателями сравнительного аналитического баланса являются:

- абсолютные величины по статьям исходного отчетного баланса на начало и конец периода;

- удельные веса статей баланса в валюте (итоге) баланса на начало и конец периода;

- изменения в абсолютных величинах;

- изменения в удельных весах;

- изменения в процентах к величинам на начало периода (темпы прироста статьи баланса);

- изменения в процентах к изменениям валюты баланса (темпы прироста структурных изменений) — показатель динамики структурных изменений.

Все показатели сравнительного баланса можно разбить на три группы: показатели структуры баланса, показатели динамики баланса, показатели структурной динамики баланса. Для анализа общей картины изменения финансового состояния фирмы в первую очередь важны показатели структурной динамики баланса. Сопоставляя в процессе анализа структуру изменений в активе и пассиве, можно получить выводы о том, через какие источники в основном был приток новых средств и в какие активы эти новые средства вложены.

Непосредственно из аналитического баланса фирмы можно получить ряд важнейших характеристик ее финансового состояния. К ним относятся:

- общая стоимость имущества;

- стоимость внеоборотных активов;

- стоимость оборотных активов;

- стоимость материальных оборотных средств;

- величина дебиторской задолженности в широком смысле (включая авансы, выданные поставщикам и подрядчикам);
- сумма свободных денежных средств в широком смысле (включая ценные бумаги и краткосрочные финансовые вложения);
- величина собственных средств предприятия;
- величина заемных средств;
- величина долгосрочных кредитов и займов, предназначенных, как правило, для формирования основных средств и других внеоборотных активов;
- величина краткосрочных кредитов и займов, предназначенных, как правило, для формирования оборотных средств активов.
-

1.5 Лекция 5 (1 час).

Тема: «Анализ финансовых результатов и рентабельности организации»

1.5.1 Вопросы лекции:

1. Значение и задачи анализа финансовых результатов.
2. Анализ динамики состава финансовых результатов от продажи продукции.
3. Факторный анализ прибыли от продажи.
4. Многофакторный анализ рентабельности организации.
5. Методика определения резервов роста прибыли и рентабельности.
6. Анализ использования прибыли.
7. Анализ безубыточности и запаса финансовой прочности организации.

1.5.2 Краткое содержание вопросов:

1. Значение и задачи анализа финансовых результатов.

Финансовые результаты деятельности предприятия характеризуются суммой полученной прибыли и уровнем рентабельности. Чем больше величина прибыли и выше уровень рентабельности, тем эффективнее функционирует предприятие, тем устойчивее его финансовое состояние. Поэтому поиск резервов увеличения прибыли и рентабельности — одна из основных задач в любой сфере бизнеса. Большое значение в процессе управления финансовыми результатами отводится экономическому анализу.

Основные его задачи:

- систематический контроль за формированием финансовых результатов;
- определение влияния как объективных, так и субъективных факторов на финансовые результаты;
- выявление резервов увеличения суммы прибыли и уровня рентабельности и прогнозирование их величины;
- оценка работы предприятия по использованию возможностей увеличения прибыли и рентабельности;
- разработка мероприятий по освоению выявленных резервов.

2. Анализ динамики состава финансовых результатов от продажи продукции.

В процессе анализа используются следующие *показатели прибыли*:

- маржинальная прибыль (разность между выручкой (нетто) и прямыми производственными затратами по реализованной продукции);
- прибыль от реализации продукции, товаров, услуг (разность между суммой маржинальной прибыли и постоянными расходами отчетного периода);
- общий финансовый результат до выплаты процентов и налогов включает финансовый результат от реализации продукции, работ и услуг, доходы и расходы от финансовой и инвестиционной деятельности, внереализационные и чрезвычайные доходы и расходы;
- чистая прибыль — это та ее часть, которая остается в распоряжении предприятия

после уплаты процентов, налогов, экономических санкций и прочих обязательных отчислений;

- капитализированная прибыль — это часть чистой прибыли, которая направляется на финансирование прироста активов;- потребляемая прибыль — та ее часть, которая расходуется на выплату дивидендов, персоналу предприятия или на социальные программы.

Механизм формирования данных показателей представлен на рисунке 9.

Использование того или иного показателя прибыли зависит от цели анализа.

3. Факторный анализ прибыли от продажи.

Основную часть прибыли предприятия получают от реализации продукции и услуг. В процессе анализа изучаются динамика, выполнение плана прибыли от реализации продукции и определяются факторы изменения ее суммы (рис. 10).

Прибыль от реализации продукции в целом по предприятию зависит от четырех факторов первого уровня соподчиненности: объема реализации продукции ($VP_{общ}$), ее структуры ($Уд_i$), себестоимости (C_i) и уровня среднереализационных цен ($Ц_i$).

Модель зависимости прибыли от перечисленных факторов имеет следующий вид:

$$\Pi = \sum [VP \cdot P_{общ} \cdot Уд_i (Ц_i - C_i)].$$

4. Многофакторный анализ рентабельности организации.

Рентабельность — это относительный показатель, определяющий уровень доходности бизнеса. Показатели рентабельности характеризуют эффективность работы предприятия в целом, доходность различных направлений деятельности (производственной, коммерческой, инвестиционной и т.д.). Они более полно, чем прибыль, идентифицируют окончательные результаты хозяйствования, потому что их величина показывает соотношение эффекта с наличными или потребленными ресурсами.

Эти показатели используют для оценки деятельности предприятия и как инструмент в инвестиционной политике и ценообразовании.

Показатели рентабельности можно объединить в несколько групп, характеризующих:

- 1) окупаемость затрат;
- 2) прибыльность продаж;
- 3) доходность капитала и его частей.

Уровень рентабельности продукции (коэффициент окупаемости затрат), исчисленный в целом по предприятию, зависит от трех основных факторов первого порядка: изменения структуры реализованной продукции,

ее себестоимости,
средних цен реализации.

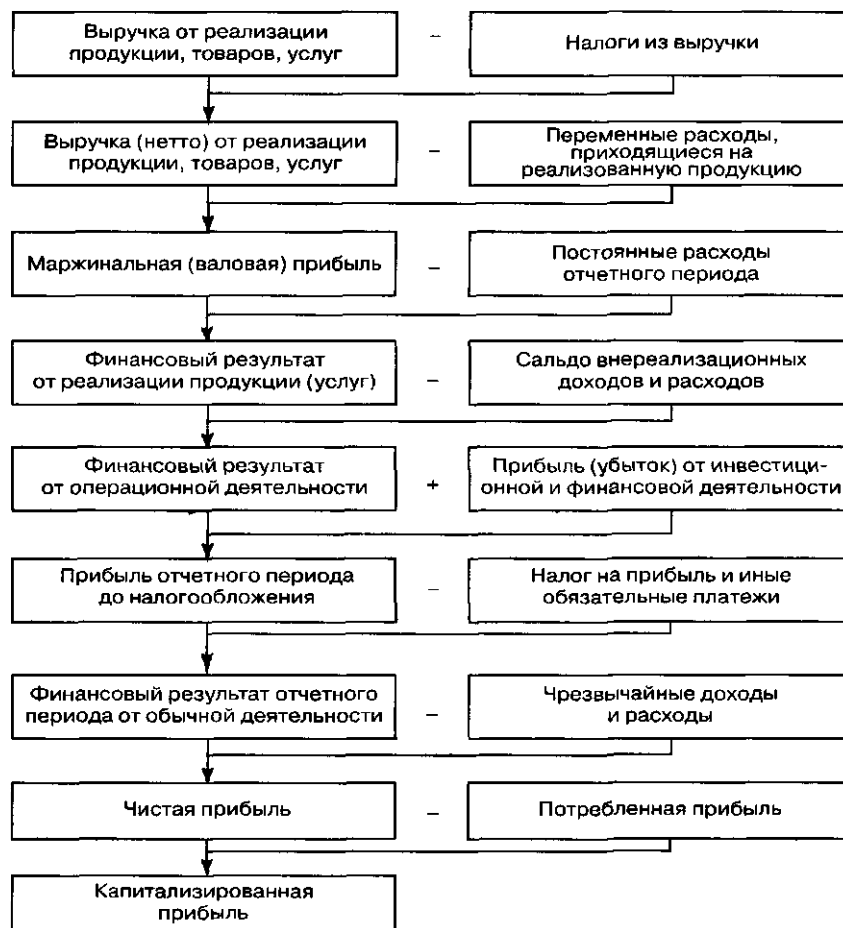


Рисунок 9 - Структурированная система показателей прибыли



Рисунок 10 - Структурно-логическая факторная модель прибыли от реализации продукции и услуг

Факторная модель этого показателя имеет следующий вид:

$$R_3 = \frac{Prn}{Зрп} = \frac{f(VP.П_{общ}, Y_{\partial_i}, C_i, C_i)}{f(VP.П_{общ}, Y_{\partial_i}, C_i)}.$$

Затем следует сделать факторный анализ рентабельности по каждому виду продукции.

Уровень рентабельности продаж отдельных видов продукции зависит от среднего уровня цены и себестоимости изделия: $Роб_i = \frac{П_i}{B_i} = \frac{VP.П_i(C_i - C_i)}{VP.П_i \cdot C_i} = \frac{C_i - C_i}{C_i}.$

5. Методика определения резервов роста прибыли и рентабельности.

Основные источники резервов увеличения суммы прибыли (которые определяются по каждому виду продукции): увеличение объема реализации продукции, снижение ее себестоимости, повышение качества товарной продукции, реализация ее на более выгодных рынках сбыта и т.д.

Факторный анализ прибыли организации ведется, исходя из порядка ее формирования. Целью такого анализа является оценка динамики показателей балансовой и чистой прибыли, выявление степени влияния на финансовые результаты ряда факторов, в т.ч. роста (снижения) производства товаров, роста (снижения) объема продаж, повышения качества и расширения ассортимента товаров, повышения рентабельности; выявление резервов увеличения прибыли и др.

Расчеты проводятся в следующем порядке:

1) Изменение прибыли от продаж за период ($\Delta П$): $\Delta П = П_{ТП} - П_{ПП}$;

2) Влияние на прибыль изменений цен на проданные товары ($\Delta П_1$): $П_1 = S_{ТП} - S_1$ где $S_{ТП}$ - объем продаж в текущем периоде в ценах текущего периода;
 S_1 - объем продаж в текущем периоде в ценах предыдущего периода.

3) Влияние на прибыль изменений объема продаж товаров ($\Delta П_2$): $\Delta П_2 = П_{ПП} * k_1 - П_{ПП} = П_{ПП} (k_1 - 1)$, где $П_{ПП}$ - прибыль предыдущего периода; k_1 - коэффициент изменения себестоимости товаров по ценам предыдущего периода;

4) Влияние на прибыль изменений в объеме продаж товаров, обусловленных изменениями в структуре товаров ($\Delta П_3$): $\Delta П_3 = П_{ПП} * (k_2 - k_1)$ где k_2 - коэффициент роста объема продаж по ценам предыдущего периода;

5) Изменение прибыли от продаж за счет изменения себестоимости в связи с изменением цен на потребляемые ресурсы ($\Delta П_4$): $\Delta П_4 = C_1 - C_{ТП}$, где C_1 - себестоимость проданных товаров за текущий период в ценах предыдущего периода;

$C_{ТП}$ - фактическая себестоимость проданных товаров за текущий период.

6) Влияние на прибыль изменений себестоимости за счет структурных сдвигов в составе товаров ($\Delta П_5$): $\Delta П_5 = C_{ПП} * k_2 - C_1$.

7) Сложив величины изменения прибыли под влиянием каждого их факторов, получим суммарное выражение влияния всех факторов на прибыль от продаж ($\Delta П$):

$$\Delta П = \sum_{i=1}^n \Pi_i,$$

где Π_i – влияние i-ого фактора;

n - количество факторов.

Основные источники резервов повышения уровня рентабельности продукции — увеличение суммы прибыли от реализации продукции и снижение ее себестоимости.

Для подсчёта резервов уровня рентабельности продукции может быть использована следующая формула: $P \uparrow R = R_B - R_1 = \frac{П_1 + P \uparrow П}{\sum VP.П_{iB} \cdot C_{iB}} - \frac{П_1}{З_1},$

где $P \uparrow R$ – резерв роста рентабельности;

R_B – возможный (прогнозируемый) уровень рентабельности;

R_1 - фактический уровень рентабельности;

Π_1 - фактическая сумма прибыли;
 $P \uparrow \Pi$ - резерв роста прибыли от продаж продукции;
 $VR\Pi_{iB}$ - возможный объём продаж i -х видов продукции с учётом выявленных резервов его роста;
 C_{iB} - возможный уровень себестоимости i -х видов продукции с учётом выявленных резервов снижения себестоимости;
 Z_1 - фактическая сумма затрат по реализованной продукции.

6. Анализ использования прибыли.

Распределение прибыли показано на рисунке 11, из которого видно, что одна ее часть в виде налогов и сборов поступает в бюджет государства и используется на нужды общества. Оставшаяся сумма — чистая прибыль — используется на выплату дивидендов акционерам предприятия, на расширение производства, создание резервного капитала и др.



Рисунок 11 – Общая схема распределения прибыли

Факторы, влияющие на пропорции распределения прибыли, делятся на внешние и внутренние.

Внешние факторы:

- правовые ограничения (ставки налогов на прибыль, процентные отчисления в резервные фонды и др.);
- система налоговых льгот при реинвестировании прибыли;
- рыночная норма прибыли на инвестируемый капитал, рост которой сопровождается тенденцией повышения доли капитализированной части прибыли, и наоборот, ее снижение обуславливает увеличение доли потребляемой прибыли;
- стоимость внешних источников формирования инвестиционных ресурсов (при высоком ее уровне выгоднее использовать прибыль, и наоборот).

Внутренние факторы:

- уровень рентабельности предприятия, при низком значении которого и соответственно небольшой сумме распределяемой прибыли большая ее часть идет на создание обязательных фондов и резервов, на выплату дивидендов по привилегированным акциям, на социальные программы и др.;
- наличие в портфеле предприятия высокодоходных инвестиционных проектов;
- необходимость ускоренного завершения начатых инвестиционных проектов;
- уровень коэффициента финансового левериджа (соотношение заемного и собственного капитала), который является одним из индикаторов финансового риска и одним из факторов, определяющих доходность собственного капитала;
- наличие альтернативных внутренних источников формирования инвестиционных ресурсов (амортизационного фонда, выручки от реализации основных средств и финансовых активов и др.);
- текущая платежеспособность предприятия, при низком уровне которой предприятие должно сокращать потребляемую часть прибыли.

7. Анализ безубыточности и запаса финансовой прочности организации.

Анализ безубыточности предполагает:

- 1) сравнение безубыточного объема за несколько периодов (или сравнение с планом);
- 2) оценку степени «безопасности» предприятия в динамике;
- 3) количественную оценку влияния факторов на безубыточный объем производства;
- 4) расчет планового объема производства для заданной суммы плановой (ожидаемой) прибыли.

Безубыточный (критический) объем производства рассчитывается из уравнения, основанного на равенстве выручки от реализации продукции и суммы постоянных и переменных издержек, вытекающем из определения безубыточности:

$$Q \cdot p = C_{\text{пост}} + C_{\text{пер}} \cdot Q$$

где p — цена единицы продукции;

Q — количество единиц произведенной (реализованной) продукции;

$C_{\text{пост}}$ — постоянные издержки в расходах на единицу продукции;

$C_{\text{пер}}$ — переменные издержки в расходах на единицу продукции.

Графическая интерпретация точки безубыточности показана на рисунках 12 и 13.

Безубыточный объем выпуска продукции достигается при равенстве общей суммы расходов и выручки (дохода) от продаж, или при равенстве маржинального дохода (MD) и переменных издержек ($C_{\text{пер}}$). Маржинальным доходом, или валовой маржой, называют доход после покрытия переменных расходов; превышение выручки с продаж над совокупными переменными затратами (издержками), относящимися к определенному уровню продаж (объёму производства).

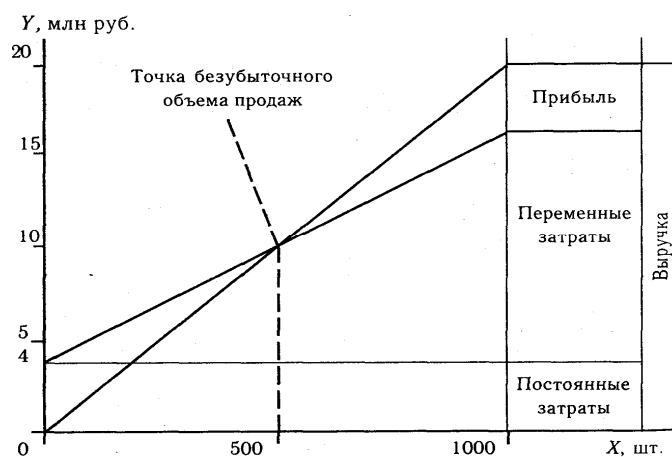


Рисунок 12 - Графическая интерпретация точки безубыточности

Безубыточный (критический) объем может быть рассчитан по формуле:

$$Q_{\min} = \frac{C_{\text{пост}}}{C - C_{\text{пер}}}$$

где C – цена единицы продукции;

$C_{\text{пер}}$ – переменные издержки.

С понятием «безубыточный объем» тесно связано понятие «запас финансовой прочности». Запас финансовой прочности (зона безопасности) представляет собой разность между фактическими и безубыточными объемами (рис. 13).

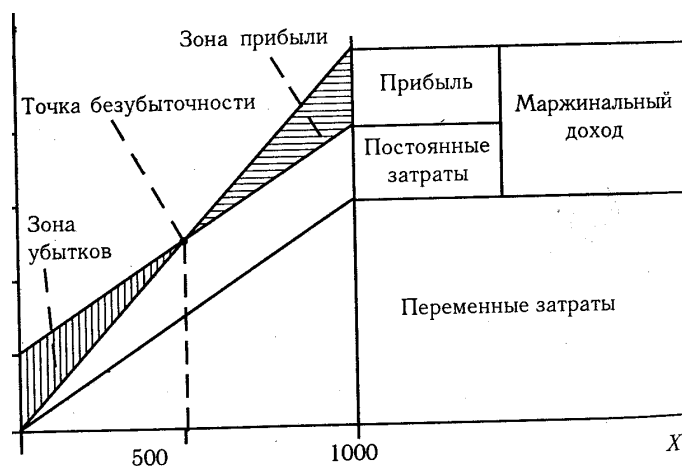


Рисунок 13 - Графическая интерпретация зоны безопасности

Зависимость объема выпуска и реализации продукции от соотношения издержек и цены реализации используется в обосновании плановых заданий. Если известны постоянные и переменные издержки на единицу продукции (или удельные переменные издержки), а также сумма запланированной прибыли, то необходимый объем продаж определяется по формуле: $Q_{\text{пл}} = \frac{C_{\text{пост}} + \Pi_{\text{пл}}}{C - C_{\text{пер}}}$,

где $\Pi_{\text{пл}}$ – плановая сумма прибыли.

1.6 Лекция 6 (1 час).

Тема: «Анализ деловой и рыночной активности предприятия»

1.6.1 Вопросы лекции:

1. Понятие, цель и задачи анализа деловой и рыночной активности предприятия.
2. Источники информации анализа деловой и рыночной активности предприятия.
3. Анализ деловой активности предприятия.
4. Анализ эффективности использования оборотных активов предприятия.
5. Оценка рыночной активности предприятия.

1.6.2 Краткое содержание вопросов:

1. Понятие, цель и задачи анализа деловой и рыночной активности предприятия.

На сегодняшний день увеличение показателей конкурентоспособности хозяйствующих субъектов является весьма важной задачей, поэтому заведующие предприятиями ставят перед собой цель в поисках новых инструментов управления предприятием, а также повышения конкурентоспособности. В связи с усилением конкуренции на рынке, организации приходят к поиску все новых и новых методов соперничества. В условиях сложившейся рыночной экономики, предприятия обязаны стремиться к эффективному, динамичному, и рациональному развитию, что абсолютно невозможно без управления деловой активностью, цель которого намечена на повышение конкурентоспособности хозяйствующего субъекта. Деловая активность предприятия — это результативность работы предприятия сравнительно величины авансированных ресурсов или величины их потребления в процессе производства. Деловая активность предприятия в финансовом аспекте проявляется, в первую очередь, в скорости оборота его средств. Анализ деловой активности организации занимается изучением различных уровней и динамики коэффициентов оборачиваемости оборотных средств, включающих в себя:

- * Коэффициент общей оборачиваемости капитала;
- * Коэффициент продолжительности оборота оборотных средств;
- * Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности;
- * Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности;
- * Коэффициент оборачиваемости материальных запасов;
- * Коэффициент оборачиваемости основных активов;
- * Коэффициент отдачи собственного капитала;

Деловая активность организации весьма чувствительна к постоянным изменениям различных условий и факторов. Макроэкономические факторы оказывают базисное влияние на деловую активность хозяйствующих субъектов, и под воздействием этих факторов также может вырабатываться либо благоприятный «предпринимательский климат», активизирующий условия для активного поведения хозяйствующего субъекта, или наоборот — предпосылки к сокращению и прекращению деловой активности предприятия. Довольно высокую ценность имеют также внутренние факторы, в принципе те, что подконтрольны руководству организации. Анализ предприятия на качественном уровне предполагает деятельность фирмы по неформальным признакам: обширность рынков сбытовой политики (внутренних и внешних), имидж и деловая репутация предприятия, количество постоянных покупателей, потребителей, услуг, уровень известности предприятий, конкурентоспособность данного предприятия, постоянные поставщики, долгосрочные договора купли-продажи, уровень спроса продукции именно этого предприятия на рынке, рынок сбыта (объем продукции, предназначенной для экспорта), ежегодные темпы расширения и т. д. Перечисленные критерии рационально сопоставлять с подобными нормами других хозяйствующих субъектов, которые действуют в данной области бизнеса. Количественные признаки деловой активности

предприятия определяются системой как абсолютных, так и относительных показателей. Абсолютные показатели характеризуют соотношение «затраты — прибыль», являющееся основой оценки эффективности деятельности. Из абсолютных показателей целесообразно выделять объем вкладываемого капитала, объем реализованной продукции предприятия, её товаров, работ, услуг, прибыль, величину авансируемого капитала, оборотных средств, денежных потоков и др., а также разница между двумя первыми показателями — прибыль.

Анализ деловой активности предприятия состоит из двух групп показателей:

а) общие показатели оборачиваемости;

б) показатели управления активами.

Общие относительные показатели разделяются на две группы:

1) Коэффициент, характеризующий скорость оборота активов. Под скоростью следует подразумевать количество оборотов активов за анализируемый период — квартал или год. 2) Коэффициент, характеризующий длительность одного оборота. В данном случае, здесь понимаются сроки, в течение которых возвращаются все денежные средства, которые вкладываются в производственные активы фирмы. Показатели оборачиваемости демонстрируют, сколько раз за период анализа оборачиваются различные активы предприятия. На продолжительность одного оборота этих активов указывает обратная величина, помноженная на количество дней в анализируемом периоде. Коэффициенты оборачиваемости оборотных средств немаловажны для оценки финансового потенциала предприятия, так как скорость оборота средств оказывает прямое влияние на уровень платежеспособности предприятия, а повышение скорости оборота средств отражает при различных равнозначных условиях увеличение производственно-технического потенциала организации. Цель анализа деловой активности предприятия состоит не только в том, чтобы оценить финансовое положение предприятия, но и вдобавок еще и в том, чтобы как можно чаще осуществлять работу, направленную на его повышение. Оценка финансового состояния указывает на конкретные направления по поводу того, как вести эту работу. Она дает возможность выявить наиболее важные аспекты и наиболее слабые позиции в финансовом состоянии непосредственно данного предприятия. Согласно с этим, результаты анализа предоставляют нам ответ на то, какие важнейшие приёмы и методы улучшения финансового состояния данного предприятия имеются в определенный период его функционирования. Наиболее основными направлениями разработки мероприятий по повышению деловой активности должны стать:

1) Повышение доли прибыли в обороте. Главным здесь является предварительный контроль над формированием издержек обращения с целью понижения уровня последнего. Наиболее результативным средством организации данного контроля является бюджетирование расходов и денежного оттока средств.

2) Ускорение оборачиваемости активов с целью увеличения позитивного влияния повышения рентабельности деятельности, либо возмещения негативного влияния последнего показателя при отсутствии реальных возможностей повышения доли прибыли в обороте.

Известно, что деловая активность предприятия в финансовом аспекте выражается в оборачиваемости ее оборотных средств, поэтому финансовый анализ деловой активности заключается в изучении динамических показателей оборачиваемости. Эффективность деятельности предприятий характеризуется оборачиваемостью и рентабельностью средств и источников их образования, поэтому показатели деловой активности фирмы, определяющие оборачиваемость капитала, относят к показателям эффективности бизнеса.

2. Источники информации анализа деловой и рыночной активности предприятия.

Сегодня мир бизнеса бесконечно разнообразен - предприятия всех размеров заняты в таких сферах, как производство, торговля, финансы и множество услуг и очень отличаются уровнем своей деловой активности. Деловая активность в условиях рынка является определяющим фактором эффективности деятельности предприятия.

В широком смысле деловая активность означает весь спектр усилий, направленных на продвижение фирмы на рынках продукции, труда, капитала. В контексте управления финансово-хозяйственной деятельностью предприятия этот термин понимается в более узком смысле - как его текущая производственная и коммерческая деятельность.

В условиях рыночной экономики бухгалтерская отчетность хозяйствующих субъектов становится основным средством коммуникации и важнейшим элементом информационного обеспечения финансового анализа.

Таким образом, бухгалтерская (финансовая) отчетность - это единая система данных об имущественном и финансовом положении организации и о результатах ее хозяйственной деятельности, составляемая на основе данных бухгалтерского учета по установленным формам.

Бухгалтерская отчетность организации служит основным учетным источником информации ее деятельности. Тщательное изучение бухгалтерских отчетов раскрывает причины достигнутых успехов, а также недостатков в работе организации, помогает наметить пути совершенствования ее деятельности.

Наиболее информативной формой для анализа и оценке финансового состояния предприятия служит бухгалтерский баланс.

Бухгалтерский баланс содержит обобщенную информацию о состоянии хозяйственных средств организации, входящих в актив, и источников их формирования, составляющих пассив. Эта информация представляется на начало года и на конец года, что и дает возможность анализа, сопоставления показателей, выявления их роста или снижения.

Баланс позволяет оценить эффективность размещения капитала организации, его достаточность для текущей и предстоящей деятельности организации, оценить размер и структуру заемных источников, а также эффективность их привлечения.

Однако размещение в балансе только остатков не дает возможность ответить на все вопросы о деятельности организации. Поэтому необходимы дополнительные подробные сведения не только об остатках, но и о движении хозяйственных средств и их источников. Это достигается подготовкой остальных форм отчетности.

«Отчет о прибылях и убытках» содержит сведения о текущих финансовых результатах деятельности организации за отчетный период. Здесь показаны величины валовой прибыли или убытка и слагаемые этих показателей:

- прибыль (убыток) от продаж;
- прибыль (убыток) от обычной деятельности;
- прочие операционные доходы и расходы;
- внереализационные доходы и расходы;
- чрезвычайные доходы и расходы

Анализ валового дохода предприятия осуществляется сравнением с прошлым периодом (динамика валового дохода): так же анализ фактора, определяющий сумму и уровень валового дохода, определенные резервы роста валового дохода и эффективной торговли.

Представлены также выручка от продажи продукции, товаров, работ, услуг; себестоимость проданной продукции, товаров, работ, услуг; коммерческие расходы; управленческие расходы; доходы от участия в других организациях; суммы налога на прибыль и иных аналогичных платежей; чистая прибыль (нераспределенная прибыль

(непокрытый убыток)). Отчет о прибылях и убытках является важнейшим источником информации для анализа показателей рентабельности активов организации и других показателей.

«Отчет о движении денежных средств» отражает остатки денежных средств на начало и конец отчетного периода, и потоки денежных средств (поступление и расходование) в разрезе текущей, инвестиционной, финансовой деятельности организации.

«Приложение к бухгалтерскому балансу» расшифровывает некоторые наиболее важные статьи баланса и включает в себя следующие разделы:

- движение заемных средств (долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов) с выделением ссуд, не погашенных в срок;
- дебиторская и кредиторская задолженность (краткосрочная и долгосрочная), а также обеспечения (полученные и выданные);
- амортизируемое имущество: нематериальные активы, основные средства, доходные вложения в материальные ценности;
- движение средств финансирования долгосрочных инвестиций и финансовых вложений;
- финансовые вложения;
- расходы по обычным видам деятельности (по элементам).

Социальные показатели (отчисления в государственные внебюджетные фонды, среднесписочная численность работников, денежные выплаты и поощрения, доходы по акциям и вкладам в имущество организации).

Пояснительная записка к годовой бухгалтерской отчетности должна содержать существенную информацию об организации, ее финансовом положении, сопоставимости данных за отчетный период и предшествующие ему годы.

Информация, содержащаяся в бухгалтерской и статистической отчетности, выходит за пределы хозяйствующего субъекта и является открытой информацией. Каждый хозяйствующий субъект разрабатывает свои плановые показатели, нормы, нормативы, тарифы, лимиты, систему их оценки и регулирования финансовой деятельности. Эта информация составляет его коммерческую тайну.

Для достоверной оценки финансового состояния предприятия следует установить, насколько изменения, произошедшие в структуре имущества и источников его финансирования за исследуемый период, повлияли на эффективность использования имущества. Значимость этого момента обусловлена тем, что уровень деловой активности предприятия является одним из важнейших критериев для решения вопроса о целесообразности вложения средств в его развитие.

Практическое решение указанной задачи возможно через использование целой совокупности показателей деловой активности. В их составе следует выделить две основные группы: показатели рентабельности и различные показатели оборачиваемости, которые мы рассмотрим в следующем разделе.

3. Анализ деловой активности предприятия.

Деловая активность является комплексной и динамичной характеристикой предпринимательской деятельности и эффективности использования ресурсов. Уровни деловой активности конкретной организации отражают этапы ее жизнедеятельности (зарождение, развитие, подъем, спад, кризис, депрессия) и показывают степень адаптации к быстроменяющимся рыночным условиям,

Деловую активность можно охарактеризовать как мотивированный макро- и микроуровнем управления процесс устойчивой хозяйственной деятельности организаций, направленный на обеспечение ее положительной динамики, увеличение трудовой занятости и эффективное использование ресурсов в целях достижения рыночной конкурентоспособности. Деловая активность выражает эффективность использования материальных, трудовых, финансовых ресурсов по всем направлениям деятельности и

характеризует качество управления, возможности экономического роста и достаточность капитала организации.

Значение анализа деловой активности заключается в формировании экономически обоснованной оценки эффективности и интенсивности использования ресурсов организации и в выявлении резервов их повышения.

Деловая активность характеризуется качественными и количественными показателями. Качественными критериями являются: широта рынков сбыта (как внутренних, так и внешних), деловая репутация организации и ее клиентов, конкурентоспособность товара, и т.д. Количественные критерии деловой активности характеризуются абсолютными и относительными показателями

Основными абсолютными показателями, которые используются для оценки деловой активности, является величина реализованной продукции, прибыль и величина активов. Их рост в динамике – положительная тенденция. Оптимальным является следующее сочетание между ними: $T_{\Pi} > T_{ВР} > T_A > 100\%$

где T_{Π} - темп изменения прибыли

$T_{ВР}$ – темп изменения выручки от реализации продукции;

T_A – темп изменения активов

Так, неравенство $T_A > 100\%$ означает, что экономический потенциал коммерческой организации возрастает, т.е. масштабы его деятельности увеличиваются. Наращивание активов компании, иными словами, увеличение ее размеров, нередко является одной из основных целевых установок, формулируемых собственниками компании и ее управленческим персоналом в явной или неявной форме.

Неравенство $T_{ВР} > T_A$ указывает на то, что по сравнению с увеличением экономического потенциала объем реализации возрастает более высокими темпами, т.е. ресурсы коммерческой организации используются более эффективно, повышается отдача с каждого рубля, вложенного в организацию.

Из неравенства $T_{\Pi} > T_{ВР}$ видно, что прибыль возрастает опережающими темпами, что свидетельствует, как правило, об имевшемся в отчетном периоде относительном снижении издержек производства и обращения как результате действий, направленных на оптимизацию технологического процесса и взаимоотношений с контрагентами.

Приведенное соотношение можно условно назвать "золотым правилом экономики организации". Безусловно, возможны и отклонения от этой идеальной зависимости, причем не всегда их следует рассматривать как негативные. В частности, весьма распространенными причинами нарушения системы неравенств являются: освоение новых перспективных направлений приложения капитала, реконструкция и модернизация действующих производств и т.п. Такая деятельность всегда сопряжена со значительными вложениями финансовых ресурсов, которые, по большей части, не дают сиюминутной выгоды, но в перспективе могут окупиться.

Для выявления тенденций в использовании активов организации и эффективности и ее текущей деятельности используется ряд относительных показателей, получивших название коэффициенты деловой активности. Наиболее распространенными коэффициентами деловой активности являются коэффициент устойчивости экономического роста и коэффициент оборачиваемости активов, собственного капитала и обязательств.

Критерием эффективности использования активов, собственного капитала и обязательств является относительная минимизация используемых авансированных средств как в целом, так и отдельных их видов и элементов.

Количественная оценка дается по двум направлениям:

1. исследование динамики и соотношения темпов роста абсолютных показателей: основных оценочных показателей деятельности организации (выручка и прибыль) и средняя величина активов;

2. изучение значений и динамики относительных показателей, характеризующих уровень эффективности использования авансированных и потребленных ресурсов организации.

Деловая активность организации в финансовом аспекте проявляется, прежде всего, в скорости оборота его средств. Рентабельность организации отражает степень прибыльности его деятельности. Анализ деловой активности и рентабельности заключается в исследовании уровней и динамики разнообразных финансовых коэффициентов оборачиваемости и рентабельности, которые являются относительными показателями финансовых результатов деятельности организации.

Оборачиваемость средств, вложенных в имущество организации, заключается в изучении уровней динамики разнообразных финансовых коэффициентов оборачиваемости, которые позволяют оценить насколько эффективно организация использует свои активы.

Экономическое значение оборачиваемости:

1) от нее зависит величина необходимых организации активов для осуществления процесса производства и сбыта продукции (товаров, работ и услуг);

2) ускорение оборачиваемости капитала способствует сокращению потребности в оборотном капитале (абсолютное высвобождение), приросту объемов продукции (относительное высвобождение) и росту получаемой прибыли. В результате улучшается финансовое состояние организации, укрепляется ее платежеспособность.

Коэффициенты оборачиваемости имеют большое значение для оценки финансового состояния организации, поскольку скорость оборота капитала, то есть скорость превращения его в денежную форму, оказывает непосредственное влияние на платежеспособность организации. Кроме того, увеличение скорости оборота капитала отражает при прочих равных условиях повышение производственно-технического потенциала организации. Для этого рассчитываются основные показатели оборачиваемости и один комплексный показатель “индекс деловой активности”, дающие наиболее обобщенное представление о хозяйственной активности организации.

Коэффициент оборачиваемости активов показывает количество полных циклов обращения продукции за анализируемый период. Или сколько денежных единиц реализованной продукции принесла каждая денежная единица активов. Или иначе показывает количество оборотов одного рубля активов за анализируемый период.

Этот показатель используется инвесторами для оценки эффективности вложений капитала.

Общего нормативного значения не существует. В частном случае определяется спецификой деятельности анализируемого предприятия. Этот коэффициент также сильно зависит от отрасли. Чем выше значение этого коэффициента, тем быстрее оборачивается капитал, и тем больше прибыли приносит каждая единица (каждый рубль) актива организации.

4. Анализ эффективности использования оборотных активов предприятия.

Финансовое положение предприятия, его платежеспособность и ликвидность находятся в непосредственной зависимости от того, насколько быстро средства, вложенные в активы, превращаются в реальные деньги. Рост неплатежей затрудняет ритмичную деятельность предприятия и ведет к увеличению дебиторской задолженности. В тоже время излишнее отвлечение средств в производственные запасы, незавершенное производство, готовую продукцию приводит к омертвлению ресурсов и неэффективному использованию оборотного капитала.

От скорости оборота средств зависят: размер годового оборота, потребность в дополнительных источниках финансирования и плата за них, сумма затрат, связанных с владением товарно-материальными ценностями и их хранением и др.

Длительность нахождения средств в обороте определяется совокупным влиянием внешних и внутренних факторов. К внешним факторам относятся сфера и масштаб деятельности предприятия, отраслевая принадлежность, характер хозяйственных связей с партнерами, влияние инфляционных процессов и т.п. К внутренним факторам следует

отнести ценовую политику предприятия, структуру активов и стратегию управления ими, методы оценки товарно-материальных запасов и т.п.

Для оценки оборачиваемости оборотных средств используются следующие показатели:

- продолжительность одного оборота;
- коэффициент оборачиваемости средств;
- коэффициент закрепления средств;
- экономический эффект.

Продолжительность одного оборота в днях (П) определяется путем отношения средней величины оборотных средств к сумме однодневной выручки за анализируемый период и показывает средний срок, за который возвращаются в хозяйственный оборот денежные средства, вложенные в производственно-коммерческие операции:

$$Д = \frac{T}{K_{об}}, \quad \text{или} \quad Д = \frac{T \cdot O_{ф}}{V_p},$$

где V_p — объем реализации продукции за отчетный период;

Оср, — средний остаток оборотных средств за отчетный период.

T — число дней в отчетном периоде.

Коэффициент оборачиваемости оборотных средств - характеризует эффективность использования (скорость оборота) оборотных активов. Данными для его расчета служит бухгалтерский баланс.

Коэффициент оборачиваемости оборотных средств показывает, число оборотов, которые оборотные средства совершают за плановый период.

Коэффициент закрепления средств в обороте характеризует сумму оборотных средств, авансируемых на одну гривну выручки от реализации продукции.

Чем меньше коэффициент закрепления, тем эффективнее используются оборотные средства.

Экономический эффект (Э) в результате ускорения оборачиваемости выражается в относительном высвобождении средств из оборота и увеличении суммы прибыли. Сумма высвобожденных средств из оборота за счет ускорения оборачиваемости (Эв) или дополнительно привлеченных средств в оборот (Эп) при замедлении оборачиваемости определяется путем умножения фактического однодневного оборота по реализации на изменение продолжительности одного оборота в днях: $Э = (П1 - По) \cdot N1 / Д$,

где П1 – продолжительность одного оборота за отчетный год;

По - продолжительность одного оборота за предыдущий год;

Д–число календарных дней анализируемого периода (30;60;90;180;360);

N1– фактическая выручка от продажи продукции, работ, услуг за анализируемый период.

Увеличение (уменьшение) суммы прибыли (Р) можно рассчитать умножением относительного прироста (снижения) коэффициента оборачиваемости на сумму прибыли от продаж за предыдущий год: $Р = Р_0 \cdot (К - 1)$,

где Р₀–прибыль от продажи продукции, работ, услуг за предыдущий год;

К- темп роста коэффициента оборачиваемости.

Источником информации для оценки показателей оборачиваемости оборотных средств являются данные бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах.

5. Оценка рыночной активности предприятия.

Для оценки результатов деятельности организации широко применяется показатель дохода на акцию (EPS), который показывает долю чистой прибыли, находящейся в распоряжении владельцев обыкновенных акций, которая приходится на одну обыкновенную акцию, находящуюся в обращении.

Прибыль на акцию является наиболее распространенной характеристикой прибыльности и часто принимается во внимание в процессе принятия решения о покупке/продаже акций на фондовом рынке.

Рост этого показателя способствует увеличению операций с ценными бумагами данной организации, повышению ее инвестиционной привлекательности и к росту рыночной цены акции.

Коэффициент ценности акции (Price/Earnings Ratio, P/E). Служит индикатором спроса на акции данной организации, показывает сколько согласны заплатить инвесторы в данный момент за единицу чистой прибыли организации и насколько быстро могут окупиться инвестиции в акции организации. Рассчитывается как частное от деления рыночной цены акции на доход на акцию EPS.

Данный показатель позволяет выявить оценку акций рынком. Относительно высокий рост этого показателя в динамике указывает на то, что инвесторы ожидают более быстрого роста прибыли данной организации по сравнению с другими. Этот показатель можно использовать в пространственных (межхозяйственных) сопоставлениях. Для организаций, имеющих относительно высокое значение коэффициента устойчивости экономического роста, характерно, как правило, и высокое значение показателя "ценность акции".

Дивидендная доходность акции (Dividend Yield) выражается отношением дивиденда, выплачиваемого по акции, к ее рыночной цене. В компаниях, расширяющих свою деятельность путем капитализирования большей части прибыли, значение этого показателя относительно невелико. Дивидендная доходность акции характеризует процент возврата на капитал, вложенный в акции фирмы.

Это прямой эффект. Есть еще и косвенный эффект (доход или убыток), выражающийся в изменении цены на акции данной фирмы и характеризующийся показателем капитализированной доходности.

Дивидендный выход (Dividend Payout) рассчитывается путем деления дивиденда, выплачиваемого по акции, на прибыль на акцию. Показывает какую часть чистой прибыли после уменьшения расходов по налогу на прибыль организация направляет на выплату дивидендов.

Значение коэффициента зависит от инвестиционной политики фирмы. С этим показателем тесно связан коэффициент реинвестирования прибыли, характеризующий ее долю, направленную на развитие производственной деятельности. Обычно вновь созданные организации имеют низкий уровень показателя дивидендного выхода, так как большую часть чистой прибыли реинвестируют в активы, и, следовательно, выплачивают низкие дивиденды. Сумма значений показателя дивидендного выхода и коэффициента реинвестирования прибыли равна единице.

Коэффициент котировки акции (Market-to-Book Ratio) есть отношение рыночной цены акции к ее книжной (учетной) цене. Книжная цена характеризует долю собственного капитала, приходящегося на одну акцию. Таким образом, она складывается из номинальной стоимости (т.е. стоимости, проставленной на акции, по которой она учтена в акционерном капитале), доли эмиссионной прибыли (накопленной разницы между рыночной ценой проданных акций и их номинальной стоимостью) и доли накопленной и вложенной в развитие фирмы прибыли.

Значение коэффициента котировки больше единицы означает, что потенциальные акционеры, приобретая акцию, готовы дать за нее цену, превышающую бухгалтерскую оценку реального капитала, приходящегося на эту акцию на данный момент.

Показатели и коэффициенты рыночной активности позволяют менеджерам организации, собственникам и потенциальным инвесторам оценить текущую предпринимательскую деятельность организации и определить эффект, на который они могут рассчитывать в будущем.

1.7 Лекция 7 (1 час).

Тема: «Анализ ликвидности баланса и платежеспособности предприятия»

1.7.1 Вопросы лекции:

1. Понятие и задачи ликвидности баланса.
2. Подготовка актива и пассива баланса к анализу ликвидности.
3. Анализ абсолютных показателей ликвидности баланса.
4. Расчет и оценка финансовых коэффициентов платежеспособности.

1.7.2 Краткое содержание вопросов:

1. Понятие и задачи ликвидности баланса.

Все предприятия, независимо от организационно-правовой формы, формы собственности, размера и уровня доходности, в процессе своей деятельности сталкиваются с необходимостью проведения финансового анализа. Собственники анализируют финансовые отчеты для повышения доходности капитала, обеспечения стабильности положения фирмы. Кредиторы и инвесторы анализируют финансовые отчеты, чтобы минимизировать свои риски по займам и вкладам. Можно твердо говорить, что качество принимаемых решений целиком зависит от качества аналитического обоснования решения.

В связи с этим субъектами анализа используется ряд показателей ликвидности и платежеспособности.

Целью анализа ликвидности и платежеспособности является определение наличия у организации денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчетов по краткосрочной задолженности, требующей немедленного погашения.

Задачами анализа ликвидности и платежеспособности выступают:

- группировка активов баланса по степени их ликвидности;
- определение коэффициентов ликвидности баланса, как наличия оборотных средств в размере, потенциально достаточном для погашения краткосрочных обязательств;
- расчет и оценка коэффициентов ликвидности и платежеспособности организации;
- оценка текущей и перспективной платежеспособности организации и разработка мер по повышению платежеспособности организации.

Таким образом, самый общий обзор содержания бухгалтерского баланса, при определенных его ограничениях, предоставляет большую информацию ее пользователям и определяет основные направления анализа для реальной оценки ликвидности и платежеспособности предприятия.

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. Она зависит от степени соответствия величины имеющихся платежных средств величине краткосрочных долговых обязательств.

Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств организации её активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств. От ликвидности баланса следует отличать ликвидность активов, которая определяется как величина, обратная времени, необходимому для превращения их в денежные средства. Чем меньше время, которое потребуется, чтобы данный вид активов превратился в деньги, тем выше их ликвидность.

Ликвидность баланса достигается установлением равенства между обязательствами предприятия и его активами, причем цель его анализа 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 возрастания сроков.

Ликвидность предприятия - это более общее понятие, чем ликвидность баланса. Ликвидность баланса предполагает изыскание платежных средств только за счет внутренних источников (реализации активов). Но предприятие может привлечь заемные средства со стороны, если у него имеется соответствующий имидж в деловом мире и достаточно высокий уровень инвестиционной привлекательности.

Понятия платежеспособности и ликвидности очень близки, но второе более емкое. От степени ликвидности баланса и предприятия зависит платежеспособность. В то же время ликвидность характеризует как текущее состояние расчетов, так и перспективу. Предприятие может быть платежеспособным на отчетную дату, но иметь неблагоприятные возможности в будущем, и наоборот.

Особое место при оценке финансового состояния предприятия отводится анализу ликвидности баланса, который вызван к жизни объективной необходимостью давать оценку кредитоспособности предприятия, то есть его способности своевременно и полностью рассчитываться по всем своим обязательствам.

2. Подготовка актива и пассива баланса к анализу ликвидности.

Чтобы использовать Баланс для проведения анализа финансового состояния предприятия, рекомендуется преобразовать исходную его форму в агрегированный вид.

Агрегирование Баланса -это объединение однородных по экономическому содержанию статей Баланса. При этом статьи актива Баланса перегруппировываются по степени их ликвидности. Под ликвидностью активов понимают их способность превращения в денежную форму. Так, наиболее ликвидными являются денежные средства и ценные бумаги, а наименее ликвидными – основные средства. Текущие пассивы перегруппировываются по сроку погашения.

Форма агрегированного баланса более удобна для чтения и проведения анализа, она позволяет выделить ключевые элементы, характеризующие состояние предприятия.

В зависимости от степени ликвидности, т.е. способности и скорости превращения в денежные средства, активы предприятия подразделяются на следующие группы.

Быстрореализуемые активы (A1) - денежные средства и краткосрочные финансовые вложения (стр. 1250, 1240 баланса).

Денежные средства готовы к платежу и расчетам в любой момент, поэтому имеют абсолютную ликвидность. Ценные бумаги и другие краткосрочные финансовые вложения могут быть реализованы на фондовой бирже или другим субъектам, в связи с чем также относятся к наиболее ликвидным активам.

Средне реализуемые активы (A2) - дебиторская задолженность (стр.1230 баланса).

Ликвидность средств, вложенных в дебиторскую задолженность, зависит от скорости платежного документооборота в банках, своевременности оформления банковских документов, сроков предоставления коммерческого кредита покупателям, их платежеспособности, форм расчетов.

Медленно реализуемые активы (A3) - материально-производственные запасы, налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям (стр. 1210, 1220, 1260 баланса).

Ликвидность этой группы зависит от спроса на продукцию, ее конкурентоспособности и др.

Первые три группы активов могут постоянно меняться в течение производственно-коммерческого периода и относятся к оборотным активам предприятия. Они более ликвидны, чем остальное имущество.

Труднореализуемые активы (A4) - внеоборотные активы (стр.1100 баланса).

Основные средства и другие внеоборотные активы, приобретаемые для организации производственно-коммерческого процесса, отличаются длительным периодом использования и подлежат реализации в случае ликвидации предприятия при конкурсном производстве.

В зависимости от возрастания сроков погашения обязательств пассивы группируются следующим образом.

Наиболее срочные обязательства (П1), погашение которых возможно в сроки до трех месяцев. К ним относятся кредиторская задолженность, задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов (стр. 1520 баланса).

Краткосрочные пассивы (П2), погашение которых предполагается в сроки от трех месяцев до года. В их состав входят краткосрочные кредиты и займы, резервы предстоящих расходов и прочие краткосрочные обязательства (стр. 1510, 1540, 1550 баланса).

Долгосрочные пассивы (П3), погашение которых планируется на срок более одного года. К ним относят долгосрочные кредиты и займы (стр. 1400 баланса).

Постоянные пассивы (П4) - уставный, добавочный, резервный капиталы, нераспределенная прибыль (убыток), доходы будущих периодов (стр. 1300, 1530 баланса).

3. Анализ абсолютных показателей ликвидности баланса.

Расчет коэффициентов ликвидности позволяют провести анализ ликвидности предприятия, т.е. анализ возможности для предприятия покрыть все его финансовые обязательства.

Отметим что, активы предприятия отражаются в бухгалтерском балансе и имеют разную ликвидность. Проранжируем их по убыванию, в зависимости от степени их ликвидности:

- денежные средства на счетах и в кассах предприятия;
- банковские векселя, государственные ценные бумаги;
- текущая дебиторская задолженность, займы выданные, корпоративные ценные бумаги (акции предприятий, котирующихся на бирже, векселя);
- запасы товаров и сырья на складах;
- машины и оборудование;
- здания и сооружения;
- незавершенное строительство.

Коэффициент текущей ликвидности

Коэффициент текущей ликвидности или Коэффициент покрытия или Коэффициент общей ликвидности – финансовый коэффициент, равный отношению текущих (оборотных) активов к краткосрочным обязательствам (текущим пассивам). Источником данных служит бухгалтерский баланс компании (форма № 1). Коэффициент рассчитывается по формуле:

Коэффициент текущей ликвидности = Оборотные активы, без учета долгосрочной дебиторской задолженности / Краткосрочные обязательства

$K_{тл} = \text{стр. 1200} / (\text{стр. 1520} + \text{стр. 1510} + \text{стр. 1550})$

Коэффициент отражает способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт только оборотных активов. Чем показатель больше, тем лучше платежеспособность предприятия.

Коэффициент текущей ликвидности характеризуют платежеспособность предприятия не только на данный момент, но и в случае чрезвычайных обстоятельств.

Следует отметить, что данный коэффициент не всегда дает полную картину. Обычно предприятия, у которых материально-производственные запасы невелики, а деньги по векселям к оплате получить легко, могут спокойно действовать с более низким значением коэффициента, чем компании с большими запасами и продажами товаров в кредит.

Другим способом проверки достаточности текущих активов является вычисление срочной ликвидности. Этим показателем интересуются банки, поставщики, акционеры, поскольку компания может столкнуться с обстоятельствами, в которых она немедленно должна будет оплатить какие-то непредвиденные расходы. Значит, ей понадобятся вся ее денежная наличность, ценные бумаги, дебиторская задолженность и другие средства оплаты, т. е. часть активов, которая может быть прекращена в наличность.

Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности

Коэффициент характеризует способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт оборотных активов. Он сходен с коэффициентом текущей ликвидности, но отличается от него тем, что в состав используемых для его расчета оборотных средств включаются только высоко – и средне ликвидные текущие активы (деньги на оперативных счетах, складской запас ликвидных материалов и сырья, товаров и готовой продукции, дебиторская задолженность с коротким сроком погашения).

К подобным активам не относится незавершенное производство, а также запасы специальных компонентов, материалов и полуфабрикатов. Источником данных служит бухгалтерский баланс компании аналогично, как для текущей ликвидности, но в составе активов не учитываются материально-производственные запасы, так как при их вынужденной реализации убытки будут максимальными среди всех оборотных средств:

Коэффициент быстрой ликвидности = (Денежные средства + Краткосрочные финансовые вложения + дебиторская задолженность) / Краткосрочные обязательства

или

Коэффициент срочной ликвидности = (Оборотные активы - Запасы) / Краткосрочные обязательства

$$К_{бл} = (\text{стр. 1230} + \text{стр. 1240} + \text{стр. 1250}) / (\text{стр. 1520} + \text{стр. 1510} + \text{стр. 1550})$$

Это один из важных финансовых коэффициентов, который показывает, какая часть краткосрочных обязательств компании может быть немедленно погашена за счет средств на различных счетах, в краткосрочных ценных бумагах, а также поступлений по расчетам с дебиторами. Чем выше показатель, тем лучше платежеспособность предприятия.

Для повышения уровня срочной ликвидности организациям следует принимать меры, направленные на рост собственных оборотных средств и привлечение долгосрочных кредитов и займов. С другой стороны, значение более 3 может свидетельствовать о нерациональной структуре капитала, это может быть связано с медленной оборачиваемостью средств, вложенных в запасы, ростом дебиторской задолженности.

В связи с этим, лакмусовой бумажкой текущей платежеспособности может служить коэффициент абсолютной ликвидности. Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какую часть краткосрочной задолженности организация может погасить в ближайшее время за счет наиболее ликвидных активов (денежных средств и краткосрочных ценных бумаг).

Коэффициент абсолютной ликвидности

Финансовый коэффициент, равный отношению денежных средств и краткосрочных финансовых вложений к краткосрочным обязательствам (текущим пассивам). Источником данных служит бухгалтерский баланс компании аналогично, как для текущей ликвидности, но в составе активов учитываются только денежные и приравненные к ним средства, формула расчета имеет вид:

Коэффициент абсолютной ликвидности = (Денежные средства + Краткосрочные финансовые вложения) / Текущие обязательства

$$К_{аб} = (\text{стр. 1240} + \text{стр. 1250}) / (\text{стр. 1520} + \text{стр. 1510} + \text{стр. 1550})$$

Чем выше показатель, тем лучше платежеспособность предприятия. С другой стороны, высокий показатель может свидетельствовать о нерациональной

структуре капитала, о слишком высокой доле неработающих активов в виде наличных денег и средств на счетах.

Иными словами, в случае поддержания остатка денежных средств на уровне отчетной даты (преимущественно за счет обеспечения равномерного поступления платежей от контрагентов) краткосрочная задолженность на отчетную дату может быть погашена за пять дней. Вышеуказанное нормативное ограничение применяется в зарубежной практике финансового анализа. При этом точного обоснования, почему для поддержания нормального уровня ликвидности российских организаций величина денежных средств должна покрывать 20% текущих пассивов, не имеется.

Чистый оборотный капитал

Чистый оборотный капитал необходим для поддержания финансовой устойчивости предприятия. Чистый оборотный капитал определяется как разность между оборотными активами и краткосрочными обязательствами, включающими краткосрочные заемные средства, кредиторскую задолженность, приравненные к ней обязательства. Чистый оборотный капитал – это часть оборотного капитала, сформированная за счет собственного оборотного капитала и долгосрочного заемного капитала, включающего квазисобственный капитал, заемные средства и прочие долгосрочные обязательства. Формула расчета чистого расчетного капитала имеет вид:

Чистый оборотный капитал = Оборотные активы - Краткосрочные обязательства

Чоб = стр. 1200 - стр. 1500

Чистый оборотный капитал необходим для поддержания финансовой устойчивости предприятия, поскольку превышение оборотных средств над краткосрочными обязательствами означает, что предприятие не только может погасить свои краткосрочные обязательства, но и имеет резервы для расширения деятельности. Величина чистого оборотного капитала должна быть выше нуля.

Недостаток оборотного капитала свидетельствует о неспособности предприятия своевременно погасить краткосрочные обязательства. Значительное превышение чистого оборотного капитала над оптимальной потребностью свидетельствует о нерациональном использовании ресурсов предприятия.

4. Расчет и оценка финансовых коэффициентов платежеспособности.

Для анализа платежеспособности организации рассчитываются финансовые коэффициенты платежеспособности (табл.3). Они рассчитываются парами (на начало и конец анализируемого периода). Если фактическое значение коэффициента не соответствует нормальному ограничению, то оценить его можно по динамике (увеличение или снижение значения).

Для комплексной оценки платежеспособности предприятия в целом следует использовать общий показатель платежеспособности, вычисляемый по формуле:

$$L_1 = \frac{A_1 + 0,5A_2 + 0,3A_3}{H_1 + 0,5H_2 + 0,3H_3}$$

С помощью данного показателя осуществляется оценка изменения финансовой ситуации в организации с точки зрения ликвидности. Данный показатель применяется также при выборе наиболее надежного партнера из множества потенциальных на основе отчетности.

Коэффициент абсолютной ликвидности: показывает, какую часть текущей краткосрочной задолженности организация может погасить в ближайшее время за счет денежных средств и приравненных к ним финансовых вложений.

$$L_2 = \frac{\left(\begin{array}{c} \text{Денежные} \\ \text{средства} \end{array} \right) + \left(\begin{array}{c} \text{Краткосрочные} \\ \text{финансовые} \\ \text{вложения} \end{array} \right)}{\text{Текущие}_\text{обязательства}}$$

Коэффициент «критической оценки» показывает, какая часть краткосрочных обязательств организации может быть немедленно погашена за счет денежных средств, средств в краткосрочных ценных бумагах, а также поступлений по расчетам.

$$L_3 = \frac{\left(\begin{array}{c} \text{Денеж.} \\ \text{средства} \end{array} \right) + \left(\begin{array}{c} \text{Краткоср.} \\ \text{финанс.} \\ \text{вложения} \end{array} \right) + \left(\begin{array}{c} \text{Краткоср.} \\ \text{дебитор.} \\ \text{задолжен.} \end{array} \right)}{\text{Текущие}_\text{обязательства}}$$

Коэффициент текущей ликвидности показывает, какую часть текущих обязательств по кредитам и расчетам можно погасить, мобилизовав все оборотные средства

$$L_4 = \frac{\text{Оборотные}_\text{активы}}{\text{Текущие}_\text{обязательства}}$$

Коэффициент маневренности функционирующего капитала показывает, какая часть функционирующего капитала обездвижена в производственных запасах и долгосрочной дебиторской задолженности.

$$L_5 = \frac{\text{Медленно}_\text{реализуемые}_\text{активы}}{\left(\begin{array}{c} \text{Оборотные} \\ \text{активы} \end{array} \right) - \left(\begin{array}{c} \text{Текущие} \\ \text{обязательства} \end{array} \right)}$$

Доля оборотных средств в активах зависит от отраслевой принадлежности предприятия

$$L_6 = \frac{\text{Оборотные}_\text{активы}}{\text{Валюта} - \text{баланса}}$$

Коэффициент обеспеченности собственными средствами характеризует наличие у организации собственных оборотных средств, необходимых для ее текущей деятельности.

$$L_7 = \frac{\left(\begin{array}{c} \text{Собств.} \\ \text{капитал} \end{array} \right) - \left(\begin{array}{c} \text{Внеоборотные} \\ \text{активы} \end{array} \right)}{\text{Оборотные}_\text{активы}}$$

Различные показатели платежеспособности не только дают характеристику устойчивости финансового состояния организации при разных методах учета ликвидности средств, но и отвечают интересам различных внешних пользователей аналитической информации. Например для поставщиков сырья и материалов наиболее интересен коэффициент абсолютной ликвидности. Банк, дающий кредит данной организации, больше внимания уделяет коэффициенту «критической оценки». Покупатели и держатели акций предприятия в большей мере оценивают финансовую устойчивость по коэффициенту текущей ликвидности.

2. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ПРОВЕДЕНИЮ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ

2.1 Практическое занятие 1 (ПЗ-1) (2 часа).

Тема: «Измерение влияния факторов в экономическом анализе»

2.2.1 Задание для работы:

Вопросы к занятию:

1. Факторные модели в детерминированном анализе: аддитивные, мультипликативные, кратные, смешанные.
2. Способ цепной подстановки.
3. Способы абсолютных и относительных разниц.
4. Способ пропорционального деления и долевого участия.
5. Способ логарифмирования.
6. Интегральный и индексный методы.
7. Стохастический факторный анализ.

Типовые тесты (для контроля знаний):

1. Метод анализа, предполагающий сопоставление однородных объектов для нахождения черт сходства или различий между ними, называется:
 - а) графическим
 - б) факторным
 - в) сплошным наблюдением
 - г) сравнением
2. Метод анализа, при котором исключается действие ряда факторов на результаивный показатель и выделяется один из них, называется:
 - а) динамикой
 - б) элиминированием
 - в) детализацией
 - г) балансированием
3. Метод ... заключается в получении ряда промежуточных значений результаивного показателя путем последовательной замены базисных (плановых) значений факторов на фактические, с последующим сравнением величины результаивного показателя до и после изменения уровня исследуемого фактора:
 - а) абсолютных разниц
 - б) интегральной замены
 - в) цепных подстановок
 - г) мониторингового анализа
4. При использовании метода ... величина влияния факторов рассчитывается умножением абсолютного прироста значения исследуемого фактора на базисную величину факторов, которые находятся справа от него, и на фактическую величину факторов, расположенных слева от него:
 - а) абсолютных разниц
 - б) интегральной замены
 - в) цепных подстановок
 - г) мониторингового анализа
5. Метод комплексной оценки эффективности хозяйственной деятельности, предполагающий присвоение каждому показателю и его приращению весового коэффициента по определенной шкале, называется методом:
 - а) сумм
 - б) балльной оценки
 - в) прироста совокупного ресурса
 - г) финансовых коэффициентов

При подготовке к вопросам необходимо акцентировать внимание на следующем:

1. Знать методику балансового метода экономического анализа.
2. Уметь использовать в экономическом анализе способ относительных и средних величин, группировок, факторный анализ.
2. Знать экономико-математические методы экономического анализа.

Типовые задачи:

1. Проанализируйте, используя балансовый способ, влияние факторов на изменение остатка сырья и материалов на складе предприятия по данным, приведенным в таблице 1. Сделайте соответствующие выводы.

Таблица 1 – Изменение остатка сырья и материалов на складе предприятия

Наименование показателей	План	Факт	Влияние факторов (+,-)
Остаток на начало года	300	350	
Закуплено в течение года	20000	31000	
Использовано в производстве	19000	30200	
Продано на сторону	800	400	
Отходы	100	150	
Брак	-	50	
Прочее выбытие	200	300	
Остаток на конец года			

2. На основании информации, содержащейся в сведениях о производстве, затратах, себестоимости и реализации продукции растениеводства (форма № 9-АПК) и отчете о производстве, себестоимости и реализации продукции животноводства (форма № 13-АПК), проанализируйте изменения в структуре денежной выручки организации, используя следующие исходные данные, представленные в таблице 2. Сделайте соответствующие выводы.

Таблица 2 – Анализ состава и структуры денежной выручки организации

Отрасли и виды продукции	г. (базисный)		г. (отчетный)		Изменения в структуре (+,-), %
	сумма, тыс. руб.	удельный вес, %	сумма, тыс. руб.	удельный вес, %	
Зерновые, всего					
в том числе:					
- пшеница 3 класса					
- просо					
- ячмень					
- овес					
Прочая продукция растениеводства					
Итого по растениеводству					
Скот в живой массе, всего					
в том числе:					
- крупный рогатый скот					
- свиньи					
Прочая продукция животноводства					
Итого по животноводству					
Продукция прочих отраслей					
Всего		100,0		100,0	x

3. На основании информации, содержащейся в отчете о финансовых результатах и отчете о численности и заработной плате работников организации (форма № 5-АПК), запишите факторную модель выручки организации и проанализируйте влияние факторов

на изменение ее суммы следующими способами: цепной подстановки, абсолютных и относительных разниц, индексный, интегральный, логарифмирование (табл. 3). Сделайте соответствующие выводы.

Таблица 3 – Информация для проведения факторного анализа изменения выручки организации

Наименование показателей	Условные обозначения	_____ г. (базисный)	_____ г. (отчетный)	Абсолютные отклонения (+, -)	Темпы роста, %	Относительные отклонения, %-ных пунктов
Выручка, тыс. руб.	В					
Среднегодовая численность работников, чел.	Р					
Общее число отработанных работниками: - тыс. чел.-дней	ЧД					
- тыс. чел.-часов	ЧЧ					
Отработано за год одним работником, дней	Д					
Средняя продолжительность рабочего дня, час.	Ч					
Среднечасовая выработка, руб.	Вр					
Среднегодовая выработка одного работника, тыс. руб.	ПТ					

При решении задач необходимо акцентировать внимание на следующем:

1. Правильное применение формул для расчета относительных, средних величин, показателей динамики, для проведения факторного анализа изменения выручки.
2. Обязательная формулировка экономически обоснованных выводов по результатам расчетов.

2.2.2 Краткое описание проводимого занятия:

1. С помощью устного опроса и (или) тестирования оценить уровень усвоения студентами изученного материала.
2. Решение задач по теме занятия.

2.2.3 Результаты и выводы:

Усвоение студентами знаний и закрепление навыков по теме практического занятия.

2.2 Практическое занятие 2 (ПЗ-2) (1 час).

Тема: «Анализ затрат на производство и продажу продукции (работ, услуг)»

2.2.1 Задание 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.

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 финансовых результатах»

2. Сумма общих переменных затрат с увеличением объёма реализации:

- а) растёт
 б) не меняется
 в) снижается

3. 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

4. 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.

5. Укажите объективную причину повышения себестоимости продукции:

- а) инфляционный рост цен на потребляемые материальные ресурсы
 б) уровень организации труда
 в) уровень технологического развития производства
 г) уровень автоматизации и механизации процессов производства

При подготовке к вопросам необходимо акцентировать внимание на следующем:

1. Изучить виды затрат на производство и реализацию продукции и в чем заключается суть анализа различных видов затрат.

2. Знать показатели себестоимости продукции организации.

3. Изучить факторный и маржинальный анализ себестоимости продукции организации.

4. Знать методику определения резервов снижения себестоимости продукции организации.

Типовые задачи:

1. На основании информации, содержащейся в отчете о затратах на основное производство (форма № 8-АПК), проведите анализ состава и структуры затрат на основное производство в целом по предприятию (табл. 1). Сделайте соответствующие выводы.

Таблица 1 - Динамика состава и структуры затрат на основное производство на предприятии

Элементы затрат	_____ г. (базисный)		_____ г.		_____ г. (отчетный)		Изменения в структуре _____ г. к _____ г. (+,-), %
	сумма, тыс. руб.	в % к итогу	сумма, тыс. руб.	в % к итогу	сумма, тыс. руб.	в % к итогу	
Материальные затраты, всего							
Затраты на оплату труда							
Отчисления на социальные нужды							
Амортизация основных средств							
Прочие затраты							
Итого		100,0		100,0		100,0	x

2. На основании информации, содержащейся в сведениях о производстве, затратах, себестоимости и реализации продукции растениеводства (форма № 9-АПК), проведите анализ влияния урожайности и затрат на 1 гектар на себестоимость 1 центнера основных видов продукции растениеводства на предприятии (табл. 2). Сделайте соответствующие выводы.

Таблица 2 – Влияние урожайности и затрат на 1 гектар посевов на себестоимость 1 центнера основных видов продукции растениеводства на предприятии

Виды продукции	Затраты на 1 гектар посевов, руб.		Урожайность, ц/га		Себестоимость 1 центнера, руб.						
					<div>_____ г. (базисный)</div>	при урожайности отчетного года и затратах на 1 гектар базисного года	<div>_____ г. (отчетный)</div>	изменения в _____ г. от _____ г. (+,-)			
	_____ г. (базисный)	_____ г. (отчетный)	_____ г. (отчетный)	всего				в т.ч. за счет:			
								затрат на 1 гектар	урожайности		
Зерно*											

* - в физической массе после доработки

При решении задач необходимо акцентировать внимание на следующем:

1. Правильное применение формул расчета показателей себестоимости продукции, оценки влияния затрат на оплату труда персонала организации на показатели себестоимости.

2. Обязательная формулировка экономически обоснованных выводов по результатам расчетов.

2.2.2 Краткое описание проводимого занятия:

1. С помощью устного опроса и (или) тестирования оценить уровень усвоения студентами изученного материала.

2. Решение задач по теме занятия.

2.2.3 Результаты и выводы:

Усвоение студентами знаний и закрепление навыков по теме практического занятия.

2.3 Практическое занятие 3 (ПЗ-3) (1 час).

Тема: «Анализ и управление объемом производства и продаж организации»

2.3.1 Задание для работы:

Вопросы к занятию:

1. Задачи, направления и информационное обеспечение анализа производства и продаж продукции.

2. Анализ выполнения договорных обязательств и объемов продаж продукции.

3. Анализ факторов и резервов увеличения объема производства и продаж продукции организации.

Типовые тесты (для контроля знаний)

1. Ассортимент – это:

а) перечень наименований изделий и их кодов

б) перечень наименований продукции, производимой организацией

в) группы однородной продукции

г) перечень наименований продукции, производимой организацией и их кодов

2. В каком случае рост объема производства считается интенсивным:
 а) если он получен за счет вложения дополнительного количества ресурсов
 б) если он получен за счет улучшения использования ресурсов при неизменном их количестве

- в) если он получен за счет изменения внешних условий хозяйствования
 г) если он получен за счет сокращения потерь рабочего времени

3. В каком случае рост объема производства считается экстенсивным:

- а) если он получен за счет вложения дополнительного количества ресурсов
 б) если он получен за счет улучшения использования ресурсов при неизменном их количестве

- в) если, он получен за счет изменения внешних условий хозяйствования
 г) если, он получен за счет совершенствование организации производства

4. В отчетном периоде предприятие выпустило изделий А в количестве 200 шт., изделий Б – 300 шт. Цена изделия А – 1800 руб., Б – 2580 руб. Стоимость услуг промышленного характера, оказанных сторонним предприятиям, - 37500 руб. остаток незавершенного производства на начало года – 75000 руб., на конец года – 53000 руб. Наряду с основной продукцией произведена тара на сумму 12000 руб., в том числе для отпуска на сторону на сумму 8000 руб. Определить размер реализованной продукции предприятия при условии, что вся запланированная к реализации продукция будет продана, руб.:

- а) 1171500
 б) 1149500
 в) 1142000
 г) 1179500

5. Договорные условия по реализации продукции в отчетном периоде полностью соблюдены. Сумма чисел аритмичности в этом случае будет:

- а) больше нуля
 б) меньше нуля
 в) равна нулю
 г) связи не существует

При подготовке к вопросам необходимо акцентировать внимание на следующем:

1. Знать, какие показатели включает производственная программа в части формирования ассортимента товаров.

2. Изучить основные способы оценки выполнения плана по ассортименту товара.

3. Ознакомиться с основными группами показателей, характеризующих качество товара организации.

4. Изучить каким образом влияет изменение качества товара на изменение объема производства, выручки и прибыли.

Типовые задачи:

1. Для изучения динамики производства и реализации основных видов продукции организации, на основе информации, содержащейся в сведениях о производстве, затратах, себестоимости и реализации продукции растениеводства (форма № 9-АПК) и отчете о производстве, себестоимости и реализации продукции животноводства (форма № 13-АПК), необходимо выбрать и проанализировать следующие исходные данные, представленные в таблице 1. Сделайте соответствующие выводы.

Таблица 1 – Динамика производства и реализации основных видов продукции предприятия

Виды продукции	_____ г. (базисный)	_____ г.	_____ г. (отчетный)	_____ г. в % к _____ г.
Произведено, ц:				
- зерна*				
- подсолнечника на зерно*				

- молока				
- скота и птицы в живой массе				
Реализовано, ц:				
- зерна				
- подсолнечника на зерно				
- молока				
- скота и птицы в живой массе				
Уровень товарности, %:				
- зерна				
- подсолнечника на зерно				
- молока				
- скота и птицы в живой массе				

* - в физической массе после доработки

2. На основании данных, приведенных в таблице 2, оцените влияние состояния и движения материалов на изменение выпуска продукции предприятия. Сделайте соответствующие выводы.

Таблица 2 – Расчет влияния факторов на величину выпуска продукции на предприятии

Наименование показателей	Базисный период	Отчетный период	Изменения (+,-)
Количество закупленного сырья, тонн	20	30	
Остатки материалов на складе на начало периода, тонн	+2	-3	
Отходы материалов, тонн	4	6	
Расход материалов на единицу продукции, тонн	0,4	0,5	
Выпуск продукции, шт.			
Изменение выпуска продукции за счет:	x		
- количества закупленного сырья			
- переходящих остатков материалов			
- отходов материалов			
- расхода материалов на единицу продукции			

При решении задач необходимо акцентировать внимание на следующем:

1. Правильное применение формул расчета показателей динамики и выполнения плана производства и продажи продукции, оценки эффективности ассортиментных программ, ритмичности и аритмичности производства.

2. Обязательная формулировка экономически обоснованных выводов по результатам расчетов.

2.3.2 Краткое описание проводимого занятия:

1. С помощью устного опроса и (или) тестирования оценить уровень усвоения студентами изученного материала.

2. Решение задач по теме занятия.

2.3.3 Результаты и выводы:

Усвоение студентами знаний и закрепление навыков по теме практического занятия.

2.4 Практическое занятие 4 (ПЗ-4) (1 час).

Тема: «Общая оценка финансового состояния предприятия»

2.4.1 Задание для работы:

Вопросы к занятию:

1. Характеристика аналитических процедур при оценке финансового состояния предприятия.

2. Анализ изменений в составе и структуре активов и пассивов бухгалтерского баланса.

3. Нормативное регулирование анализа финансового состояния организации.

Типовые тесты (для контроля знаний);

1. Для предприятия наиболее оптимально соотношение темпов роста величины имущества (валюты баланса) предприятия ($Tr_{и}$), выручки от продажи продукции ($Tr_{в}$) и прибыли от обычных видов деятельности ($Tr_{п}$) в виде:

а) $Tr_{п} > Tr_{в} > Tr_{и} > 100\%$

б) $Tr_{п} > Tr_{в} > Tr_{и} > 0\%$

в) $Tr_{и} > Tr_{в} > Tr_{п} > 100\%$

г) $Tr_{и} > Tr_{в} > Tr_{п} > 0\%$

2. Имеются следующие данные по предприятию: уставный капитал — 1000 тыс. руб.; добавочный капитал - 700 тыс. руб.; нераспределенная прибыль - 1100 тыс. руб.; долгосрочные кредиты и займы - 800 тыс. руб.; доходы будущих периодов - 100 тыс. руб. Определите величину реального собственного капитала предприятия:

а) 2800 тыс. руб.

б) 3600 тыс. руб.

в) 2900 тыс. руб.

г) 3700 тыс. руб.

3. В структуре совокупных пассивов предприятия более высокому удельному весу внеоборотных активов в составе имущества должен соответствовать:

а) более высокий удельный вес собственного капитала

б) более низкий удельный вес собственного капитала

в) более высокий удельный вес долгосрочных источников финансирования (собственного капитала и долгосрочных кредитов)

г) более низкий удельный вес долгосрочных источников финансирования (собственного капитала и долгосрочных кредитов).

4. Общая стоимость имущества предприятия по данным баланса определяется как:

а) стоимость внеоборотных активов

б) сумма внеоборотных и оборотных активов

в) сумма внеоборотных активов и производственных запасов

г) величина собственных и долгосрочных заемных источников финансирования.

5. Уменьшение (в абсолютном выражении) валюты баланса за отчетный период свидетельствует о:

а) расширении объемов хозяйственной деятельности, что расценивается в качестве положительной тенденции

б) сокращении хозяйственного оборота предприятия, что может повлечь его неплатежеспособность

в) влиянии инфляционных процессов на величину активов предприятия

г) замедлении скорости расчетов с дебиторами и кредиторами.

При подготовке к вопросам необходимо акцентировать внимание на следующем:

1. Нормативное регулирование анализа финансового состояния организации.

2. Знать составляющие финансового состояния организации.

3. Знать, какие источники информации используются при анализе финансового состояния организации.

Типовые задачи:

1. Общая оценка финансового состояния предприятия (табл. 1, 2).

Таблица 1 – Горизонтальный анализ актива баланса

Наименование статей	Абсолютные величины, тыс. руб.			Абсолютные изменения (+,-), тыс. руб.			Темпы роста, %	
	Г. _____	Г. _____	Г. _____	Г. к _____	Г. к _____	Г. к _____	Г. к _____	в среднем _____ а _____ Г. _____
1. Внеоборотные активы, всего								
1.1. Нематериальные активы								
1.2. Результаты исследований и разработок								
1.3. Основные средства								
1.4. Доходные вложения в материальные ценности								
1.5. Финансовые вложения								
1.6. Отложенные налоговые активы								
1.7. Прочие внеоборотные активы								
2. Оборотные активы, всего								
2.1. Запасы								
2.2. Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям								
2.3. Дебиторская задолженность								
2.4. Финансовые вложения								
2.5. Денежные средства								
2.6. Прочие оборотные активы								
БАЛАНС								

Таблица 2 – Горизонтальный анализ пассива баланса

Наименование статей	Абсолютные величины, тыс. руб.			Абсолютные изменения (+,-), тыс. руб.			Темпы роста, %	
	Г. _____	Г. _____	Г. _____	Г. к _____	Г. к _____	Г. к _____	Г. к _____	в среднем _____ а _____ Г. _____
1. Собственные средства (капитал и резервы), всего								
1.1. Уставный капитал								
1.2. Собственные акции, выкупленные у акционеров								
1.3. Переоценка внеоборотных активов								
1.4. Добавочный капитал (без переоценки)								
1.5. Резервный капитал								
1.6. Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)								
2. Заемные средства, всего (стр. 2.1 + стр. 2.2)								
2.1. Долгосрочные обязательства								
в том числе заемные средства								
2.2. Краткосрочные обязательства								
в том числе:								
- заемные средства								
- кредиторская задолженность								
- доходы будущих периодов								
- прочие обязательства								
БАЛАНС								

2.4.2 Краткое описание проводимого занятия:

1. Правильное применение формул для расчета относительных величин, показателей динамики.
2. Обязательная формулировка экономически обоснованных выводов по результатам расчетов.

2.4.3 Результаты и выводы:

Усвоение студентами знаний и закрепление навыков по теме практического занятия.

2.5 Практическое занятие 5 (ПЗ-5) (1 час).

Тема: «Анализ финансовых результатов и рентабельности организации»

2.5.1 Задание для работы:

Вопросы к занятию:

1. Анализ прибыли от продажи продукции, товаров, работ и услуг.
2. Анализ финансовых результатов от прочих видов деятельности.
3. Анализ прибыли отчетного периода.
4. Методика определения резервов роста прибыли и рентабельности организации.
5. Анализ использования прибыли организации.
6. Анализ рентабельности продаж и рентабельности активов.
7. Операционный рычаг.

Типовые тесты (для контроля знаний);

1. В доходы организации от обычных видов деятельности включается:

а) выручка от продажи продукции (работ, услуг)

б) прибыль от продаж

в) прочие доходы

г) внереализационные доходы

2. В расходы организации от обычных видов деятельности включается:

а) себестоимость

б) себестоимость и коммерческие расходы

в) себестоимость, коммерческие и управленческие расходы

г) себестоимость, коммерческие, управленческие и прочие расходы

3. Наличие прибылей и убытков прошлых лет, выявленных в отчетном году, в составе прочих доходов и расходов свидетельствует о:

а) том, что часть активов организации не используется по назначению

б) том, что предприятие совершает операции с валютой

в) неэффективной организации бухгалтерского учета на предприятии

г) неудовлетворительном состоянии системы расчетов

4. Под «качеством» прибыли понимают:

а) обобщенную характеристику структуры источников формирования прибыли организации

б) причинно-следственные взаимосвязи между величиной прибыли и основными факторами, определяющими ее величину

в) обобщенную характеристику рентабельности организации

г) степень инвестиционной привлекательности организации

5. При больших объемах производства прибыль будет больше у предприятия:

а) с высоким техническим уровнем производства

б) с высокой долей трудовых затрат в структуре себестоимости продукции

в) выпускающего продукцию, пользующуюся спросом

г) по приведенным данным нельзя дать правильный ответ

При подготовке к вопросам необходимо акцентировать внимание на следующем:

1. Изучить, какими показателями оцениваются финансовые результаты деятельности организации.
2. Знать важнейшие факторы, влияющие на величину прибыли.
3. Ознакомиться, что показывают результаты факторного анализа прибыли от продаж.
4. Рассмотреть, как отражает распределение чистой прибыли организации ее стратегию.
5. Изучить, каким образом проводится анализ рентабельности и что показывает ее оценка.

Типовые задачи:

1. На основании информации, содержащейся в отчете о финансовых результатах, проведите расчет влияния факторов на финансовые результаты деятельности предприятия (табл. 1). Сделайте соответствующие выводы.

Таблица 1 – Расчет влияния факторов на финансовые результаты деятельности предприятия

Наименование показателей	_____ г. (базисный)		_____ г.		_____ г. (отчетный)		Изменения _____ г. к _____ г. (+,-)		Влияние факторов (+,-), тыс. руб.
	сумма, тыс. руб.	в % к выручке	сумма, тыс. руб.	в % к выручке	сумма, тыс. руб.	в % к выручке	сумма, тыс. руб.	в % к выручке	
Выручка		100,0		100,0		100,0		x	
Себестоимость продаж									
Коммерческие расходы									
Управленческие расходы									
Доходы от участия в других организациях									
Проценты к получению									
Проценты к уплате									
Прочие доходы									
Прочие расходы									
Прибыль (убыток (-)) до налогообложения									

2. На основании информации, содержащейся в бухгалтерском балансе и отчете о финансовых результатах, проведите анализ показателей рентабельности деятельности предприятия (табл. 2). Сделайте соответствующие выводы.

Таблица 2 – Анализ показателей рентабельности деятельности предприятия

Наименование показателей	___ г.	___ г.	___ г.	Изменения к ___ г. (+, -)
1. Выручка, тыс. руб.				
2. Себестоимость продаж, тыс. руб.				
3. Прибыль (убыток (-)) от продаж, тыс. руб.				
4. Чистая прибыль (убыток (-)), тыс. руб.				
5. Средняя стоимость имущества, тыс. руб.				
6. Рентабельность (убыточность (-)) продаж, %				
7. Рентабельность (убыточность (-)) основной деятельности, %				
8. Экономическая рентабельность (убыточность (-)), %				

При решении задач необходимо акцентировать внимание на следующем:

1. Правильное применение формул расчета показателей прибыли и рентабельности, структуры доходов и расходов, факторного анализа прибыли, эффекта финансового рычага, точки безубыточности и запаса финансовой прочности коммерческой организации.

2. Обязательная формулировка экономически обоснованных выводов по результатам расчетов.

2.5.2 Краткое описание проводимого занятия:

1. С помощью устного опроса и (или) тестирования оценить уровень усвоения студентами изученного материала.

2. Решение задач по теме занятия.

2.5.3 Результаты и выводы:

Усвоение студентами знаний и закрепление навыков по теме практического занятия.

2.6 Практическое занятие 6 (ПЗ-6) (1 час).

Тема: «Анализ деловой и рыночной активности предприятия»

2.6.1 Задание для работы:

Вопросы к занятию:

1. Понятие деловой активности предприятия.
2. Качественные и количественные критерии деловой активности предприятия.
3. Анализ соотношения между темпами роста прибыли, выручки и стоимости имущества предприятия.

4. Система показателей деловой активности предприятия.

5. Источники формирования оборотных средств предприятия.

6. Анализ эффективности использования оборотных активов предприятия.

7. Система «точно в срок».

8. Факторный анализ оборачиваемости оборотных активов предприятия.

9. Понятие и показатели инвестиционной привлекательности эмитента.

10. Показатели рыночной активности акционерного общества.

Типовые тесты (для контроля знаний);

1. Для анализа деловой активности предприятия используется коэффициент:

а) общего покрытия

б) обеспеченности собственными средствами

в) закрепления оборотных средств

г) абсолютного покрытия.

2. Непосредственным источником роста собственного капитала является:

- а) эмиссия акций
- б) выпуск облигаций
- в) привлечение долгосрочных кредитов
- г) привлечение краткосрочных кредитов.

3. Фактическая величина собственного оборотного капитала предприятия определяется как:

- а) разность между внеоборотными и оборотными активами
- б) разность между собственным и заемным капиталом
- в) разница между суммой собственного капитала и долгосрочных обязательств и внеоборотными активами
- г) разница между собственным капиталом и внеоборотными активами

4. Капитал и резервы в сумме с долгосрочными пассивами и краткосрочными кредитами и займами за минусом внеоборотных активов – это:

- а) функционирующий капитал
- б) основные источники формирования запасов
- в) долгосрочные заемные средства
- г) собственные оборотные средства
- д) заемные оборотные средства

5. Текущая деятельность обеспечивает поступление денежных средств от:

- а) покупателей и заказчиков
- б) реализации основных средств
- в) получения дивидендов от участия в других организациях.

При подготовке к вопросам необходимо акцентировать внимание на следующем:

1. Изучить, какими показателями оценивается деловая и рыночная активность предприятия.

2. Изучить, каким образом проводится анализ деловой и рыночной активности предприятия.

3. Знать основные факторы, влияющие на величину показателей деловой и рыночной активности предприятия.

Типовые задачи:

1. На основании информации, содержащейся в бухгалтерском балансе, отчете о финансовых результатах, проведите анализ дебиторской и кредиторской задолженности предприятия (табл. 1, 2). Сделайте соответствующие выводы.

Таблица 1 – Анализ показателей деловой активности организации

Показатели	_____ г.	_____ г.	Изменения _____ г. к _____ г. (+, -)
Выручка, тыс. руб.			
Среднегодовая стоимость, тыс. руб.:			
- имущества			
- запасов			
- собственного капитала			
Оборачиваемость:			
- активов: - обороты			
- дни			
- запасов: - обороты			
- дни			
- собственного капитала: - обороты			
- дни			

Таблица 2 – Динамика показателей рентабельности организации

Показатели	_____ г.	_____ г.	Изменения _____ г. к _____ г. (+, -)
Выручка, тыс. руб.			
Расходы по обычной деятельности, тыс. руб.			
Чистая прибыль, тыс. руб.			
Среднегодовая стоимость материальных внеоборотных активов (первоначальная), тыс. руб.			
Среднегодовая стоимость имущества, тыс. руб.			
Рентабельность продаж, %			
Рентабельность основной деятельности, %			
Фондорентабельность, %			
Экономическая рентабельность, %			

При решении задач необходимо акцентировать внимание на следующем:

1. Правильное применение формул расчета показателей, характеризующих деловую и рыночную активность, эффективность использования оборотных активов коммерческой организации.

2. Обязательная формулировка экономически обоснованных выводов по результатам расчетов.

2.6.2 Краткое описание проводимого занятия:

1. С помощью устного опроса и (или) тестирования оценить уровень усвоения студентами изученного материала.

2. Решение задач по теме занятия.

2.6.3 Результаты и выводы:

Усвоение студентами знаний и закрепление навыков по теме практического занятия.

2.7 Практическое занятие 7 (ПЗ-7) (1 час).

Тема: «Анализ ликвидности баланса и платежеспособности предприятия»

2.7.1 Задание для работы:

Вопросы к занятию:

1. Понятия ликвидности баланса и ликвидности активов.
2. Виды ликвидности.
3. Подготовка актива баланса к анализу ликвидности.
4. Подготовка пассива баланса к анализу ликвидности.
5. Анализ платежеспособности организации на основе показателей ликвидности.
6. Расчет и оценка финансовых коэффициентов платежеспособности.

Типовые тесты (для контроля знаний);

1. Суммы по всем статьям денежных средств предприятия и краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги) входят в группу:

- а) труднореализуемых активов
- б) быстро реализуемых активов
- в) медленно реализуемых активов
- г) наиболее ликвидных активов
- д) наиболее срочных обязательств

2. Капитал и резервы, доходы будущих периодов относятся к группе:

- а) постоянные пассивы
- б) наиболее срочные обязательства
- в) долгосрочные пассивы
- г) краткосрочные пассивы

- д) труднореализуемые пассивы
3. Капитал и резервы за минусом внеоборотных активов – это:
- а) функционирующий капитал
 - б) собственные оборотные средства
 - в) долгосрочные заёмные средства
 - г) основные источники формирования запасов
 - д) заёмные оборотные средства
4. Степень покрытия оборотными активами оборотных пассивов показывает ...:
- а) коэффициент абсолютной ликвидности
 - б) общий коэффициент покрытия долгов
 - в) коэффициент краткосрочной ликвидности
 - г) коэффициент «критической оценки»
 - д) коэффициент расчетной ликвидности
5. Отношение всей суммы оборотных активов, включая запасы, к общей сумме краткосрочных обязательств называется:
- а) общим коэффициентом покрытия долгов
 - б) коэффициентом абсолютной ликвидности
 - в) коэффициентом краткосрочной ликвидности
 - г) коэффициентом «критической оценки»
 - д) коэффициентом расчетной ликвидности
- При подготовке к вопросам необходимо акцентировать внимание на следующем:
1. Изучить методику подготовки актива и пассива баланса к анализу ликвидности.
 2. Знать методику анализа абсолютных показателей ликвидности баланса.
 3. Ознакомиться с методикой расчета и оценки финансовых коэффициентов платежеспособности.

Типовые задачи:

1. На основе информации, содержащейся в бухгалтерском балансе, необходимо провести анализ ликвидности баланса организации, представленный в таблице 1. Сделайте соответствующие выводы.

Таблица 1 – Анализ ликвидности баланса организации (на конец года), тыс. руб.

Актив	₹	₹	₹	Пассив	₹	₹	₹	Платежный излишек (+) или недостаток (-)		
								₹	₹	₹
Наиболее ликвидные активы (A ₁)				Наиболее срочные обязательства (П ₁)						
Быстро реализуемые активы (A ₂)				Краткосрочные пассивы (П ₂)						
Медленно реализуемые активы (A ₃)				Долгосрочные пассивы (П ₃)						
Трудно реализуемые активы (A ₄)				Постоянные пассивы (П ₄)						
БАЛАНС				БАЛАНС				х	х	х

2. На основе информации, содержащейся в бухгалтерском балансе, необходимо провести анализ относительных показателей платежеспособности организации, представленный в таблице 2. Сделайте соответствующие выводы.

Таблица 2 – Анализ относительных показателей платежеспособности организации
(на конец года)

Наименование показателей	_____ г.	_____ г.	_____ г.	Изменения _____ г. к _____ г. (+, -)
Внеоборотные активы (за минусом отложенных налоговых активов), тыс. руб.				
Оборотные активы, всего, тыс. руб.				
в том числе денежные средства и финансовые вложения				
Величина реального собственного капитала, тыс. руб.				
Заемные средства, всего, тыс. руб.				
Краткосрочные обязательства (за минусом доходов будущих периодов), тыс. руб.				
Всего источников, тыс. руб.				
Общий показатель ликвидности				
Коэффициенты: абсолютной ликвидности				
«критической оценки»				
текущей ликвидности				
маневренности функционирующего капитала				
обеспеченности собственными средствами				
соотношения заемных и собственных средств				
доли оборотных средств в активах				
финансовой независимости				

При решении задач необходимо акцентировать внимание на следующем:

1. Правильное применение формул расчета абсолютных показателей ликвидности баланса, оценки финансовых коэффициентов платежеспособности коммерческой организации.

2. Обязательная формулировка экономически обоснованных выводов по результатам расчетов.

2.7.2 Краткое описание проводимого занятия:

1. С помощью устного опроса и (или) тестирования оценить уровень усвоения студентами изученного материала.

2. Решение задач по теме занятия.

2.7.3 Результаты и выводы:

Усвоение студентами знаний и закрепление навыков по теме практического занятия.

Разработал(и): _____

Е.А. Алямкина

И.Н. Выголова