

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
ХАРКІВСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ УНІВЕРСИТЕТ
імені В.Н. Каразіна

Економічний факультет
Кафедра статистики, обліку та аудиту

ЧУПРИНА О.А., ЧУПРИН К.С.

«АНАЛІЗ ГОСПОДАРСЬКОЇ ДІЯЛЬНОСТІ»

НАВЧАЛЬНО-МЕТОДИЧНИЙ ПОСІБНИК
для студентів економічних спеціальностей

Харків 2013

УДК 65.012.12 (075.8)

ББК 65.053 я 73

Ч-92

Рецензенти:

Г.М.Коломієць, д.е.н., професор кафедри міжнародної економіки Харківського національного університету імені В.Н. Каразіна

Т.Л.Слюніна, к.е.н., доцент кафедри статистики, обліку та аудиту Харківського національного університету імені В.Н. Каразіна

Затверджено до опублікування рішенням вченої ради економічного факультету Харківського національного університету імені В. Н. Каразіна (протокол № 11 від 15.11.2013р.)

Ч-92 Чуприна О.А., Чуприн К.С. Аналіз господарської діяльності: Навчально-методичний посібник за курсом для студентів економічних спеціальностей. – Х.: ХНУ імені В.Н. Каразіна, 2013. - 99 с.

Навчально-методичний посібник висвітлює основні питання аналізу господарської діяльності, що необхідні для розробки стратегії й тактики розвитку підприємства, обґрунтування планів і управлінських рішень, здійснення контролю за їх виконанням, виявлення резервів підвищення ефективності виробництва.

У посібнику відповідно до програми курсу освітлені не тільки такі методологічні питання, як предмет, метод і задачі курсу, а також методики аналізу ефективності використання виробничих ресурсів підприємства, обсягу виробництва і реалізації продукції, її собівартості, фінансових результатів діяльності підприємства, фінансового стану підприємства. Основна увага приділена тим показникам або групам показників, що особливо важливі для аналізу в умовах ринкової економіки.

Для студентів економічних спеціальностей.

УДК 65.012.12 (075.8)

ББК 65.053 я 73

© Харківський національний університет

ім. В.Н. Каразіна, 2013

© Чуприна О.А., Чуприн К.С., 2013

Предисловие

Данное учебное пособие освещает основные вопросы анализа хозяйственной деятельности, которые необходимы для разработки стратегии и тактики развития предприятия, обоснования планов и управленческих решений, осуществления контроля за их выполнением, выявления резервов повышения эффективности производства.

Учебно-методическое пособие подготовлено с учетом того, что студенты уже знакомы с курсами экономики, организации производства на промышленных предприятиях, бухгалтерским учетом и отчетностью, статистикой и другими смежными науками, методы которых широко используются в экономическом анализе.

В результате изучения данного курса студенты должны *знать*:

- теоретические основы организации и методики проведения анализа хозяйственной деятельности;
- методы и средства формирования информационной базы исследования экономики предприятия;
- методы проведения анализа процессов производства на предприятии;

уметь:

- пользоваться теоретическими знаниями с практической целью оценки уровня и целесообразности использования ресурсов на предприятии;
- всесторонне исследовать хозяйственные процессы и их результаты на уровне предприятия;
- использовать приобретенные знания в анализе и управлении хозяйственной и финансовой деятельностью предприятия.

Учебное пособие предназначено для студентов экономических специальностей, в т.ч. дистанционной (заочной) формы обучения и призвано научить студентов понимать сущность экономических явлений и процессов хозяйственной деятельности предприятия, их взаимосвязь и взаимозависимость, уметь их систематизировать и моделировать, определять влияние факторов, оценивать результаты деятельности, выявлять резервы повышения эффективности производства.

Тема 1. Организация анализа хозяйственной деятельности на предприятии

1. Разработка программы анализа
2. Процедура собственно анализа
3. Заключительные документы по результатам анализа
4. Анализ в компьютерной среде

1. Процедуру анализа, проводящегося в полном объеме, можно разделить на 3 этапа: *подготовительный, основной, заключительный*.

Подготовиться к анализу (*подготовительный этап*) - это значит:

1. Разработать программу анализа
2. Собрать и подготовить информацию для анализа

Программа анализа должна состоять из следующих разделов:

1. Цель анализа
2. Объект и предмет анализа
3. Период, за который проводится анализ
4. Источники информации, необходимые для анализа
5. Документы, которые предполагается использовать в ходе анализа
6. Перечень вопросов, который должен решить аналитик

Цель анализа предполагает ответ на вопрос «зачем», с какой целью будут использованы результаты анализа: повышение эффективности хозяйствования, планирования деятельности, решения вопроса о возможных инвестициях и т.п.

Объект анализа должен быть очерчен четко, чтобы не допустить ошибки при определении влияющих факторов.

Раздел «источники информации» призван определить круг источников информации и способы их получения.

Исходя из содержания объекта и цели анализа, устанавливается круг необходимых показателей и перечень вопросов, учитывается глубина и масштабность проводимой работы.

2. Процедура собственно анализа (*основной этап*) сводится к систематизации информации и аналитической обработке данных. Главная цель аналитической обработки показателей – раскрыть причинную связь и измерить влияние факторов на тот или иной показатель. Аналитическая обработка экономических показателей ведется с помощью различных методов (математических, статистических, специальных приемов экономического анализа) и предполагает использование вычислительной техники.

Таким образом, основной этап осуществляется в следующей последовательности:

1. Систематизация информации и общая оценка предыдущей деятельности предприятия
2. Выбор результативных показателей и определение влияющих на деятельность предприятия факторов
3. Выявление причин, вызвавших влияние этих факторов
4. Выявление и подсчет резервов для улучшения деятельности предприятия

3. Итоговые документы по результатам анализа обобщаются и оформляются на *заключительном этапе*. Обобщение данных анализа может проводиться в разной форме в зависимости от того, кто проводит его и для каких целей. Например, результаты анализа хозяйственной деятельности предприятия за год оформляются в объяснительной записке к годовому отчету, а результаты отдельных анализов (тематических) – в виде докладов или записок для руководителей соответствующих отделов.

Главным в обобщении являются выводы и предложения по улучшению работы предприятия и мобилизации его внутренних резервов. Выявленные резервы классифицируются, что дает возможность определить мероприятия, необходимые для реализации результатов анализа.

Таким образом, в заключительных документах обязательно должны найти отражение такие вопросы:

1. Общая оценка деятельности предприятия
2. Перечень факторов, повлиявших на результат деятельности предприятия
3. Причины, вызвавшие влияние факторов
4. Величина выявленных резервов
5. Общие выводы по результатам анализа
6. Предложения по использованию выявленных резервов.

4. Экономический анализ сопровождается выполнением большого объема разнообразных вычислений (абсолютных и относительных отклонений, средних величин, дисперсии, процентных величин и т.д.). Это многообразие видов аналитической обработки информации является объектом автоматизации и применения ПЭВМ. Применение ПЭВМ повышает эффективность аналитической работы за счет сокращения сроков проведения анализа, более полного охвата влияния факторов и т.п. ПЭВМ становится неотъемлемой частью рабочего места бухгалтера, экономиста, аналитика и др.

Методика экономического анализа, ориентированного на применение ПЭВМ должна удовлетворять требованиям: системности, оперативности, точности, динамичности.

Новые возможности, открывающиеся для анализа, обусловлены исключительными особенностями ПЭВМ:

- низкая себестоимость анализа
- высокая производительность
- простота обслуживания
- гибкость
- наличие программного обеспечения
- диалоговый режим работы.

Вопросы для самоконтроля

1. Назовите этапы проведения процедуры анализа
2. Что такое «программа анализа», и на каком этапе она разрабатывается?
3. Что и в какой последовательности происходит на основном этапе экономического анализа?
4. Заключительный этап экономического анализа и его содержание.
5. Что дает применение ПЭВМ в экономическом анализе?

Тема 2. Информационная база анализа хозяйственной деятельности

1. Информация для анализа хозяйственной деятельности и требования к ней
2. Бухгалтерская отчетность – информационная база анализа хозяйственной деятельности

1. Анализ хозяйственной деятельности базируется на системе экономической информации. Все источники данных для анализа делятся на: плановые, учетные и внеучетные.

К *плановым* относятся все типы планов, которые разрабатываются на предприятии – перспективные, текущие, оперативные и т.п., а также проектные задания и др.

К *учетным* источникам информации относятся документы бухучета, статистического и оперативного учета, а также все другие виды отчетности. Ведущая роль в информационном обеспечении анализа хозяйственной деятельности принадлежит бухучету, где наиболее полно отражаются хозяйственные процессы и их результаты. Данные статистического учета используются для углубленного изучения взаимосвязей, выявления экономических закономерностей. Данные оперативного учета создают условия для повышения эффективности и своевременности аналитических исследований.

К *внеучетным* источникам информации относятся документы, которые регулируют хозяйственную деятельность: законы, указы, постановления правительства, акты ревизий и проверок, приказы и распоряжения руководителей предприятия и т.п., а также материалы исследований, передового опыта и др.

Вся информация для анализа хозяйственной деятельности должна соответствовать ряду требований:

1. Аналитичность информации, т.е. поступающая информация должна быть именно о тех направлениях деятельности и с той детализацией, которая нужна аналитику.
2. Объективность информации необходима для того, чтобы выводы после проведения анализа соответствовали действительности.
3. Единство информации, т.е. сопоставление одних и тех же показателей из разных источников и т.п.
4. Оперативность информации (с помощью ПЭВМ)
5. Рациональность информации, т.е. она должна требовать минимум затрат на ее сбор, хранение и пользование.

2. В соответствии с Национальным положением (стандартом) бухгалтерского учета предприятия и организации представляют финансовую отчетность по следующим адресам:

- государственной налоговой администрации (в соответствии с юридическим адресом предприятия);
- органам государственной статистики для обобщения и публичного использования внешними пользователями информации;
- собственникам (участникам, учредителям) в соответствии с учредительными документами;
- другим государственным органам.

Отчетность – это заключительный элемент системы бухгалтерского учета. Все элементы бухгалтерского отчета тесно связаны между собой и представляют единое целое, т.е. систему экономических показателей, характеризующих условия и результаты работы предприятия за отчетный период. Вместе с тем сведения, содержащиеся в бухгалтерской отчетности, имеют комплексный характер, потому что, как правило, они отражают разные аспекты одних и тех же хозяйственных операций и явлений. Например, данные, представленные в балансе предприятия (форма №1), дополняют сведения, содержащиеся в отчете о финансовых результатах (форма №2), и наоборот.

Системность и комплексность сведений, содержащихся в бухгалтерской отчетности, являются следствием определенных требований, предъявляемых к ее составлению:

- полнота отражения в учете за отчетный год всех хозяйственных операций, осуществляемых в этом году, и результатов инвентаризации имущества и обязательств;
- правильность отнесения доходов и расходов к отчетному периоду в соответствии с Планом счетов бухгалтерского учета и Положением по ведению бухгалтерского учета и отчетности в Украине;
- тождество данных аналитического учета оборотам и остаткам по счетам синтетического учета на дату проведения годовой инвентаризации;
- соблюдение в течение отчетного года принятой учетной политики. Изменение учетной политики по сравнению с предыдущими годом должно быть объяснено в Пояснительной записке к годовому отчету.

Бухгалтерская отчетность предприятия служит основным источником информации о его деятельности. В составе годового бухгалтерского отчета предприятия представляются следующие формы:

- форма №1 Баланс (отчет о финансовом состоянии);
- форма №2 Отчет о финансовых результатах (отчет о совокупном доходе);
- форма №3 Отчет о движении денежных средств;
- форма №4 Отчет о собственном капитале;
- форма №5 Примечания к финансовой отчетности.

Наиболее информативной формой для анализа и оценки финансового состояния предприятия служит бухгалтерский баланс (форма №1). Баланс отражает состояние имущества, собственного капитала и обязательств предприятия на определенную дату.

Баланс содержит обобщенную информацию о состоянии хозяйственных средств предприятия, входящих в актив, и источников их образования, составляющих пассив. Эта информация представляется «На начало года» и «На конец года», что и дает возможность анализа, сопоставления показателей, выявления их роста или снижения.

В *актив баланса* включаются статьи, в которых объединены определенные элементы имущества предприятия по функциональному признаку. В *пассиве баланса* группировка статей дана по юридическому признаку. Вся совокупность обязательств предприятия за полученные ценности и ресурсы, прежде всего, разделяется по субъектам: перед собственниками хозяйства и перед третьими лицами (кредиторами, банками и др.).

Наиболее важными задачами анализа баланса являются:

- оценка ликвидности баланса и платежеспособности предприятия;
- оценка степени деловой активности предприятия;
- оценка финансовой устойчивости;
- оценка рентабельности капитала и др.

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

На основе изучения баланса внешние пользователи могут принять решение о целесообразности и условиях ведения дел с данным предприятием как с партнером; оценить кредитоспособность предприятия как заемщика; оценить возможные риски своих вложений; целесообразность приобретения акций данного предприятия и его активов и другие решения.

Некоторые наиболее важные статьи баланса расшифровываются в Примечаниях к финансовой отчетности (форма №5). Данные этой формы вместе с балансом и показателями формы №2 «Отчет о финансовых результатах» используются для оценки финансового состояния предприятия.

Форма №2 содержит сведения о текущих финансовых результатах деятельности предприятия за отчетный период. Здесь показаны величины общей прибыли или убытка и слагаемые этого показателя. Отчет о финансовых результатах является важнейшим источником информации для анализа показателей рентабельности (активов предприятия, произведенной и реализованной продукции и др.), определения величины чистой прибыли и др. показателей.

Форма №3 «Отчет о движении денежных средств» отражает остатки денежных средств на начало и конец отчетного периода, и потоки денежных средств (поступление и расходование) в разрезе основной, инвестиционной и финансовой деятельности предприятия.

Форма №4 «Отчет о собственном капитале» показывает структуру собственного капитала предприятия, представленную в динамике. По каждому элементу собственного капитала в ней отражены данные об остатке на начало года, пополнении источника собственных средств, его расходовании и остатке на конец года.

Форма №5 «Примечания к финансовой отчетности» расшифровывает некоторые наиболее важные статьи баланса.

Кроме открытой отчетности для внутреннего анализа используются данные управленческого учета на предприятии, которые позволяют углубить и детализировать анализ.

Вопросы для самоконтроля

1. Какие формы отчетности входят в состав годового бухгалтерского отчета предприятия?
2. Какую информацию содержит актив и пассив баланса предприятия?
3. Какая информация представлена в форме №2 «Отчет о финансовых результатах»?

4. Какие сведения несет форма №3 «Отчет о движении денежных средств»?
5. Какими показателями можно дополнить баланс из формы №4 «Отчет о собственном капитале»?

Тема 3. Теоретические основы анализа хозяйственной деятельности

1. Система процессов, составляющих хозяйственную деятельность.
2. Хозяйственная деятельность как объект анализа.
3. Системный подход в анализе хозяйственной деятельности.
4. Классификация анализа.
5. Принципы разделения анализа на управленческий и финансовый.

1. Основное звено экономики – предприятие, осуществляющее хозяйственную деятельность. *Хозяйственная деятельность предприятия представляет собой систему взаимосвязанных процессов*, направленных на достижение определенного результата - прибыли.

Для осуществления хозяйственной деятельности субъекту хозяйствования необходимо сформировать финансовые ресурсы, которые обеспечат возможность формировать производственные ресурсы (рабочую силу, средства труда и предметы труда). Оптимальное сочетание этих ресурсов позволит осуществить процесс производства продукции, работ, услуг.

В процессе производства и реализации продукции предприятие переносит стоимость производственных ресурсов на продукцию, формирует ее себестоимость (издержки). Чем успешнее процесс управления затратами, тем ниже себестоимость продукции.

Осуществление процесса производства, реализации и управления затратами создают условия для формирования прибыли. Прибыль от этой деятельности получается в результате реализации продукции, работ, услуг.

Однако в ходе осуществления управления финансовыми и производственными ресурсами у предприятия может оказаться излишек материальных ценностей, финансовым результатом которого будет прочая реализация, что в совокупности создаст чистую прибыль предприятия, которая подлежит распределению.

Распределение прибыли и возврат в результате реализации продукции понесенных предприятием затрат создают основу для воспроизводства и осуществления последующих хозяйственных циклов.

2. Анализ в переводе – это расчленение. Таким образом, экономический анализ деятельности предприятия – это расчленение его

деятельности на процессы и хозяйственные явления. Это можно осуществить, только представив все хозяйственные процессы и явления в виде показателей.

Процессы, составляющие хозяйственную деятельность:

1. Формирование ресурсов
2. Процесс производства
3. Формирование затрат
4. Процесс реализации
5. Формирование финансовых результатов др.

Объект анализа – хозяйственная деятельность как система или отдельные хозяйственные процессы и явления, выраженные в виде показателей. Для каждого из процессов и явлений существуют свои показатели. От того, насколько полно и точно показатели отражают сущность экономических явлений, зависят результаты анализа.

Как уже отмечалось, объектом анализа может быть вся хозяйственная деятельность или могут выступать отдельные явления и процессы. Так, на промышленном предприятии к объектам анализа будут относиться: производство и реализация продукции, ее себестоимость, использование материальных и трудовых ресурсов, финансовых ресурсов, финансовые результаты производства, финансовое состояние предприятия. Т.о., объектами анализа могут быть и экономические результаты хозяйственной деятельности.

3. Системный подход – это направление в методологии исследования. Он базируется на изучении объектов как сложных систем, которые состоят из отдельных элементов с многочисленными внутренними и внешними связями. Системный подход позволяет глубже изучить объект, получить более полное представление о нем, выявить причинно-следственные связи между отдельными частями этого объекта.

В ходе экономического анализа изучаются хозяйственные процессы в их взаимосвязи и взаимозависимости. Поэтому экономический анализ разрабатывает и использует систему показателей для комплексного исследования причинно-следственных связей экономических явлений и процессов в хозяйственной деятельности предприятия.

Системность, комплексность экономического анализа выражается в единстве целого и его частей, в разработке единой системы показателей, в использовании всех видов экономической информации. Для создания системы комплексного экономического анализа работы предприятия необходим выбор логической и методической схемы. Взаимосвязи основных групп экономических показателей, отражающих хозяйственную деятельность предприятия, представлены на рис 1.

Взаимосвязь основных показателей определяет и последовательность проведения комплексного экономического анализа от

изучения первичных показателей до обобщающих. Такая последовательность соответствует объективной основе формирования экономических показателей. Однако это не исключает и обратную последовательность анализа – от обобщающих показателей к частным, что будет зависеть от цели анализа и наличия информации.



Рис. 3.1. Взаимосвязь хозяйственных процессов на предприятии

4. Существует много классификаций экономического анализа. Предлагается одна из них. Прежде всего, анализ можно разделить на виды по признаку времени:

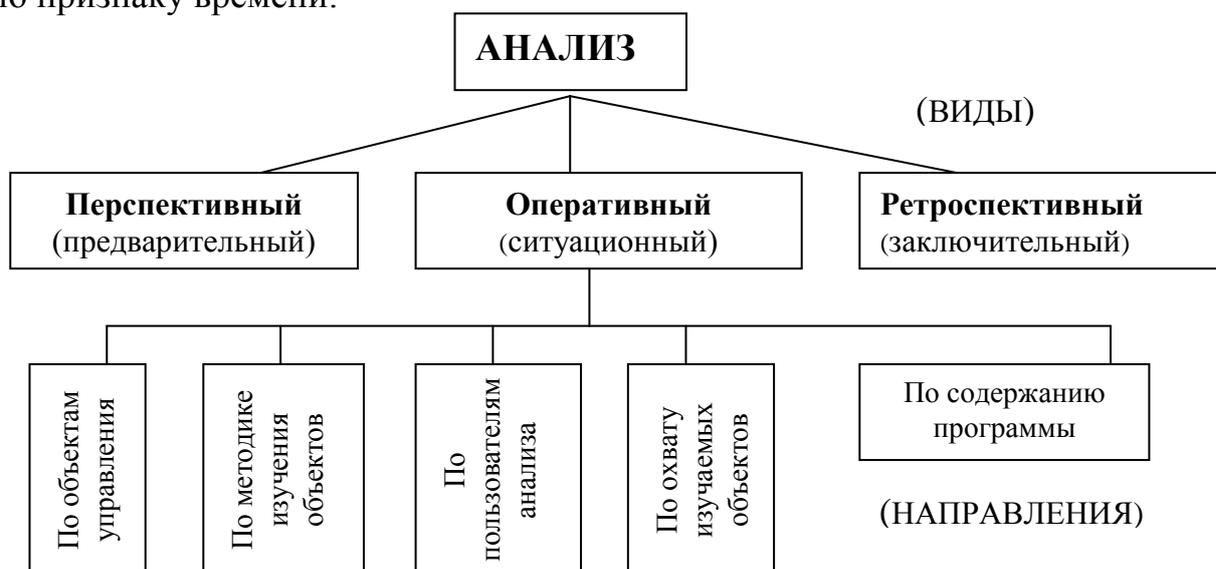


Рис. 3.2. Классификация анализа

Перспективный анализ проводится до осуществления хозяйственных операций, он необходим для обоснования управленческих решений и прогнозирования.

Оперативный анализ проводится сразу после совершения хозяйственных операций. Его цель – оперативно выявлять недостатки и воздействовать на хозяйственные процессы.

Ретроспективный анализ проводится по результатам деятельности за отчетный период времени (месяц, квартал, год).

Основные направления анализа:

- по объектам управления анализ может быть технико-экономический, социально-экономический, финансово-экономический, статистико-экономический, аудиторский, маркетинговый и т.п.
- по методике изучения объектов - сравнительный, факторный, диагностический, экономико-математический и т.п.
- по пользователям анализа - внутренний и внешний
- по охвату изучаемых объектов - сплошной и выборочный
- по содержанию программы - комплексный и тематический и др.

5. Рыночная экономика потребовала разделения анализа на *управленческий и финансовый*. В таком разделении анализа присутствует определенная доля условности. Основные признаки такого разделения - по видам и пользователям анализа.

Внутренний управленческий анализ – составная часть управленческого учета, он использует подробную внутреннюю информацию (в основном – оперативный и текущий анализ).

Внутренний анализ проводится непосредственно на предприятии для нужд оперативного, краткосрочного и долгосрочного управления производственной, коммерческой и финансовой деятельностью – это все управленческий анализ. К внутренним пользователям относится управленческий персонал предприятия.

Внешний финансовый анализ – составная часть финансового учета; он использует, в основном, данные публичной финансовой отчетности (в основном, ретроспективный анализ).

Внешний анализ (финансово-экономический) проводится на основании финансовой и статистической отчетности органами хозяйственного управления, банками, финансовыми органами, инвесторами. Финансовый анализ нацелен, в основном, на внешнего пользователя.

Особенности и отличия финансового анализа от управленческого анализа проявляются:

1. в последовательности изучения экономики предприятия (от обобщающих показателей к их детализации по мере необходимости)
2. в тематике анализа (анализируются те вопросы, в которых непосредственно заинтересован данный пользователь)
3. в формах аналитической работы (ограничение отчетностью, работа инспекторов и т.д.)

Вопросы для самоконтроля

1. Какова последовательность процессов, составляющих хозяйственную деятельность?
2. Что является объектом экономического анализа?
3. Почему экономический анализ использует систему экономических показателей?
4. В чем выражается системность, комплексность экономического анализа?
5. Какова последовательность проведения комплексного экономического анализа?
6. На какие виды можно разделить анализ?
7. Какие бывают направления анализа?
8. Каковы основные признаки разделения анализа на внешний и внутренний?
9. В чем проявляются особенности и отличия внешнего анализа от внутреннего?

Тема 4. Методологические основы анализа хозяйственной деятельности

1. Задачи, предмет и метод анализа хозяйственной деятельности
2. Методика факторного анализа
3. Классификация приемов анализа
4. Специальные приемы экономического анализа
5. Связь анализа хозяйственной деятельности с другими науками

1. Объектом анализа (как отмечалось ранее) является хозяйственная деятельность как система или отдельные хозяйственные процессы и явления, выраженные в виде показателей. Задачи, которые нужно решить в процессе анализа хозяйственной деятельности или ее составных частей направлены на поиск резервов.

Основные задачи анализа хозяйственной деятельности:

1. Общая оценка хозяйственной деятельности (процесса)
2. Выявление факторов, влияющих на хозяйственную деятельность
3. Выявление причин, вызвавших влияние тех или иных факторов
4. Решение вопроса наличия резервов (подсчет их величины)
5. Разработка мероприятий, направленных на использование выявленных резервов.

Достичь поставленных задач можно, только изучив взаимосвязи между показателями, выражающими хозяйственную деятельность и возможные последствия в процессе их изменения, на основе чего и делается вывод об отсутствии или наличии резервов, и могут быть предложены мероприятия по их использованию.

Предметом анализа являются связи между явлениями и процессами хозяйственной деятельности, представленные соответствующими взаимоувязанными показателями.

Метод экономического анализа – это способ познания, то, как необходимо анализировать. основополагающими принципами метода анализа являются:

1. Сравнение (все познается в сравнении)
2. Детализация (разложение на части)
3. Элиминирование (процесс фиксации внимания на определенном элементе модели)
4. Использование объективных основ взаимосвязи экономических показателей

Поэтому методологическую основу экономического анализа предприятия представляет моделирование характера взаимосвязи результативного показателя с показателями-факторами.

Математическое выражение этой взаимосвязи может быть представлено алгебраической суммой или произведением. В зависимости от этого решается вопрос об использовании принципов детализации или элиминирования.

Детализируется объект, если он может быть представлен в виде алгебраической суммы (величины показателей-факторов в сумме дают показатель-результат). В противном случае применяется принцип элиминирования. Каждому из принципов присущи свои приемы исследования.

Таким образом, метод экономического анализа представляет собой системное, комплексное изучение, измерение и обобщение влияния факторов на результаты деятельности предприятия путем обработки специальными и традиционными приемами системы показателей с целью повышения эффективности производства.

2. Важным методологическим вопросом в экономическом анализе является изучение и измерение влияния факторов на величину исследуемых экономических показателей. Причем, исследуется *система экономических показателей*, т.к. все явления и процессы хозяйственной деятельности предприятия находятся во взаимосвязи, взаимозависимости и обусловленности. Изучение взаимосвязи требует выявления соподчиненности показателей, выделения результативного показателя и факторов, на него влияющих. Один и тот же показатель в разных ситуациях может выполнять роль как факторного, так и результативного

показателя, в зависимости от цели, объекта и предмета анализа. Например, производительность труда – показатель, отражающий результаты инвестирования в производство, а с другой стороны производительность труда – причина изменения объема производства, уровня себестоимости продукции.

Множество экономических ситуаций, явлений можно в конечном итоге свести к некоторому перечню типовых задач. Постановка аналитической задачи означает поиск математической формулы, адекватно описывающей взаимосвязь между анализируемыми показателями, характеризующими исследуемое явление. Т.о., экономический анализ – это, прежде всего факторный анализ. В факторном анализе различают модели детерминированные (функциональные) и стохастические (корреляционные). В данной теме будет рассмотрена методика детерминированного факторного анализа мультипликативных моделей (представленных в виде произведения факторов).

Моделирование мультипликативных факторных систем в экономическом анализе осуществляется путем последовательного расчленения показателя исходной модели на факторы-сомножители. Например, при исследовании процесса формирования объема производства продукции можно применять такие детерминированные модели:

$$\Pi = M \cdot \frac{\Pi}{M},$$

где Π – стоимость продукции предприятия,
 M – стоимость сырья и материалов (фактор а),
 $\Pi : M$ – материалоотдача (фактор в).

$$\Pi = OF \cdot \frac{OFa}{OF} \cdot \frac{\Pi}{OFa},$$

где OF – стоимость основных фондов предприятия (фактор а),
 $OFa:OF$ – удельный вес активной части OF (фактор в);
 $\Pi : OFa$ – фондоотдача активной части OF (фактор с).

$$\Pi = Ч \cdot \frac{Чр}{Ч} \cdot \frac{\Pi}{Чр},$$

где $Ч$ – численность работающих на предприятии (фактор а),
 $Чр:Ч$ – уд. вес рабочих в общей численности работающих (фактор в),
 $\Pi:Чр$ – выработка 1 рабочего (фактор с).

$$П = Ч \times \frac{Ч-Дни}{Ч} \times \frac{Ч-Часы}{Ч-Дни} \times \frac{П}{Ч-Часы},$$

где Ч – численность работающих на предприятии (фактор а),
 Ч-Дни:Ч – продолжительность рабочего периода (фактор в),
 Ч-Часы :Ч-Дни – продолжительность рабочего дня (фактор с),
 П:Ч-Часы – среднечасовая выработка продукции (фактор д).

Степень расширения модели зависит от цели исследования и наличия исходной информации.

3. Методы (их можно назвать инструментом анализа) можно использовать на различных этапах исследования.

Среди них можно выделить *традиционные методы*, которые широко применяются и в других дисциплинах для обработки и изучения информации:

- метод сравнения (плановых и фактических показателей с нормативом, с показателями прошлых лет и т.п.)
- относительные и средние величины
- метод группировки, т.е. деления массы изучаемой совокупности объектов на качественно однородные группы по соответствующим признакам. Помогает систематизировать материалы анализа, определить главное, типичное, разъяснить смысл средних величин
- балансовый метод служит для отражения пропорций двух групп взаимосвязанных и уравновешенных показателей, итоги которых должны быть тождественны. Широко применяется в практике бухучета и планирования, при анализе обеспеченности предприятия трудовыми, финансовыми ресурсами, сырьем, топливом
- графический - графики имеют большое иллюстративное значение, дают изображение развития изучаемого явления, связи показателей и т.п.

Нетрадиционные методы – *СПЕЦИАЛЬНЫЕ* – используются для изучения влияния факторов на результаты хозяйствования и подсчета резервов. Это: способ цепных подстановок, абсолютных разниц, сокращенных подстановок, процентных разниц.

Применение тех или иных способов зависит от цели и глубины анализа.

4. Специальные методы экономического анализа основываются на методе элиминирования, принцип которого состоит в исключении влияния ряда факторов и выделении лишь одного, влияние которого определяется.

Наиболее универсальным из них является **метод (способ) цепных подстановок**, который заключается в последовательной замене базисных величин показателей на достигнутые.

Алгоритм:

- 1) логически, на основе взаимосвязи показателей, определить влияющие факторы;
- 2) проранжировать их, расположив вначале количественные, затем качественные показатели (А х В х С);
- 3) произвести подстановки, имея информацию за два периода;
- 4) выявить влияние каждого фактора и найти влияние всех факторов.

$$0. a_0 B_0 C_0$$

$$1. a_1 B_0 C_0 \quad \Delta a = a_1 B_0 C_0 - a_0 B_0 C_0$$

$$2. a_1 B_1 C_0 \quad \Delta b = a_1 B_1 C_0 - a_1 B_0 C_0$$

$$3. a_1 B_1 C_1 \quad \Delta c = a_1 B_1 C_1 - a_1 B_1 C_0$$

$$\Delta = \Delta a + \Delta b + \Delta c = a_1 B_1 C_1 - a_0 B_0 C_0.$$

Метод (способ) абсолютных разниц - это разновидность способа цепных подстановок.

Алгоритм:

- 1) логически, на основе взаимосвязи показателей, определить влияющие факторы;
- 2) проранжировать их, расположив вначале количественные, затем качественные показатели (А х В х С);
- 3) рассчитать произведение отклонения изучаемого фактора на базисное или отчетное значение других факторов в зависимости от выбранной последовательности подстановки.

$$\Delta a = (a_1 - a_0) B_0 C_0$$

$$\Delta b = a_1 (B_1 - B_0) C_0$$

$$\Delta c = a_1 B_1 (C_1 - C_0)$$

$$\Delta = \Delta a + \Delta b + \Delta c.$$

Метод (способ) сокращенных подстановок.

Алгоритм:

- 1) логически, на основе взаимосвязи показателей, определить влияющие факторы;
- 2) проранжировать их, расположив вначале количественные, затем качественные показатели (А х В х С);
- 3) определить показатели для расчета, которые представляют собой промежуточные произведения с последовательным накоплением влияющих факторов - а, ав, авс;
- 4) произвести подстановки;
- 5) последовательно вычитая, получаем размер влияния факторов.

0. $a_0 b_0 c_0$
1. $(a_1 : a_0) \times a_0 b_0 c_0$
2. $(a_1 b_1 : a_0 b_0) \times a_0 b_0 c_0$
3. $a_1 b_1 c_1$

$$\Delta = \Delta a + \Delta b + \Delta c = a_1 b_1 c_1 - a_0 b_0 c_0.$$

Метод (способ) процентных разниц.

Алгоритм:

- 1) логически, на основе взаимосвязи показателей, определить влияющие факторы;
- 2) проранжировать их, расположив вначале количественные, затем качественные показатели (А х В х С);
- 3) определить показатели для расчета, которые представляют собой промежуточные произведения с последовательным накоплением влияющих факторов - а, ав, авс;
- 4) определить процентные отношения;
- 5) определить направление и размер влияния факторов в % путем последовательного вычитания (из первого - всегда 100%);
- 6) в случае необходимости из размера влияния факторов в % перейти к абсолютным значениям.

Рассмотрим пример.

Определить результативный показатель работы бригады и проанализировать факторы, повлиявшие на его изменение в отчетном периоде по сравнению с базисным:

Показатели	усл.обозн.	баз.пер.	отч.пер.
Среднедневная выработка, дет.	с	20	21
Количество рабочих, чел.	а	5	6
Количество дней работы на 1 рабочего	в	5	4
Выпуск продукции, дет.	а х в х с	500	504

Составляем формулу взаимосвязанных факторов и ранжируем их:

$$П = Ч \times \frac{\text{Дни}}{Ч} \times \frac{П}{\text{Дни}}$$

$$= а \times в \times с$$

А. Способ цепных подстановок:

0. $a_0 b_0 c_0 = 500;$

1. $a_1 v_0 c_0 = 6 \times 5 \times 20 = 600$;
2. $a_1 v_1 c_0 = 6 \times 4 \times 20 = 480$;
3. $a_1 v_1 c_1 = 504$.

Влияние каждого фактора:

$$\Delta a = a_1 v_0 c_0 - a_0 v_0 c_0 = + 100;$$

$$\Delta b = a_1 v_1 c_0 - a_1 v_0 c_0 = - 120;$$

$$\Delta c = a_1 v_1 c_1 - a_1 v_1 c_0 = + 24.$$

Общее влияние факторов

$$\Delta = +100 - 120 + 24 = a_1 v_1 c_1 - a_0 v_0 c_0 = + 4 \text{ (дет.)}.$$

В. Способ абсолютных разниц:

находим влияние каждого фактора

$$\Delta a = (a_1 - a_0) v_0 c_0 = 1 \times 5 \times 20 = +100;$$

$$\Delta b = a_1 (v_1 - v_0) c_0 = 6 \times (-1) \times 20 = - 120;$$

$$\Delta c = a_1 v_1 (c_1 - c_0) = 6 \times 4 \times 1 = +24.$$

Общее влияние факторов

$$\Delta = +100 - 120 + 24 = a_1 v_1 c_1 - a_0 v_0 c_0 = + 4 \text{ (дет.)}.$$

С. Способ процентных разниц:

Для расчета этим способом необходимо составить вспомогательную таблицу:

Показатели	усл. обозн.	Баз. пер.	Отч. пер.	%	%
Количество рабочих, чел	а	5	6	120,0%	+20
Фонд отработанного времени, чел-дней	а х в	25	24	96,0%	- 24
Выпуск продукции, дет.	а х в х с	500	504	100,8%	+ 4,8

Решение этим способом наиболее удобно проводить в таблице, в последней графе которой вычисляется влияние факторов на резульативный показатель в %%.

Д. Способ сокращенных подстановок:

$$0. a_0 v_0 c_0 = 500;$$

$$1. (a_1 : a_0) \times a_0 v_0 c_0 = 6 : 5 \times 500 = 600;$$

$$2. (a_1 v_1 : a_0 v_0) \times a_0 v_0 c_0 = 24 : 25 \times 500 = 480;$$

$$3. a_1 v_1 c_1 = 504.$$

Далее как в способе цепных подстановок.

5. Экономический анализ очень тесно связан с рядом экономических и неэкономических дисциплин, что обусловлено местом анализа в системе

экономических наук, его методологическим характером и ролью, которую он выполняет в системе управления производством на предприятии.

1) В первую очередь следует отметить связь экономического анализа с экономической теорией, которая создает теоретическую основу для развития всех экономических дисциплин. В свою очередь экономический анализ содействует развитию экономической теории, т.к. многочисленные аналитические исследования накапливают сведения о проявлении тех или иных экономических законов, изучение которых позволяет формулировать новые, ранее неизвестные законы.

2) Взаимосвязь экономического анализа с отраслевыми экономиками. Глубокий анализ хозяйственной деятельности невозможно провести не зная экономики отрасли и организации производства на анализируемом предприятии. В свою очередь, результаты экономического анализа используются для совершенствования организации производства, внедрения научной организации труда, передового опыта.

3) Экономический анализ тесно связан с планированием и управлением производством, т.к. в анализе широко используются плановые материалы. Необходимо знать основы государственного регулирования экономики и методику планирования производства. Одновременно экономический анализ создает информационную базу для разработки планов и выбора управленческих решений.

4) Связь экономического анализа с бухгалтером. С одной стороны, сведения бухучета являются главным источником информации при анализе, поэтому не зная методики бухучета и содержания отчетности, трудно подобрать для анализа необходимые материалы и проверить их доброкачественность. С другой стороны, требования, которые ставятся перед экономическим анализом, так или иначе, переадресовываются бухгалтеру.

5) Связь экономического анализа и статистики. Большинство методов и способов экономического исследования проблемно разрабатывает и использует статистика. Статистика изучает социально-экономические явления в обществе, экономический анализ же использует методы статистики для детального изучения хозяйственных процессов и явлений на уровне отдельного предприятия и его подразделений, на уровне рабочего места и выявляет резервы, дает рекомендации по их освоению. Кроме этого, между науками идет обмен информацией.

6) Связь с неэкономическими науками – прежде всего с математикой. Использование в аналитических исследованиях математических методов существенно углубило экономический анализ, сделало его более обоснованным. С помощью программирования экономический анализ может проводиться более оперативно, охватывать большее количество объектов.

Вопросы для самоконтроля

1. Какие основные задачи ставятся перед экономическим анализом?
2. Что является предметом экономического анализа?
3. На каких основных принципах базируется метод экономического анализа?
4. Назовите основные методы и приемы, которыми пользуется экономический анализ.
5. Назовите науки, с которыми экономический анализ связан наиболее тесно.
6. Приведите примеры взаимосвязи экономических показателей.
7. Назовите специальные приемы экономического анализа.
8. Что общего можно увидеть в алгоритмах специальных приемов экономического анализа?
9. От чего зависит применение того или иного специального приема экономического анализа?

Тема 5. Анализ организационно-технического уровня предприятия

1. Критерии оценки организационно-технического уровня предприятия.
2. Система показателей для анализа организационно-технического уровня предприятия.

1. Организационно-технический уровень предприятия - это система явлений, направленных на обеспечение функционирования системы процессов, таких как формирование производственных и финансовых ресурсов, производство и реализация, формирование затрат и прибыли, ее распределения. Для эффективного функционирования системы все эти процессы требуют управления. Поэтому в плоскости организационно-технической и лежат ряд факторов, которые в методологии анализа относят к факторам 2-го порядка, т.е. не непосредственно, а через ресурсы (с которыми связаны факторы первого порядка), влияющие на результаты деятельности предприятия.

Под организационно-техническим уровнем предприятия понимается категория, количественно и качественно характеризующая техническое совершенство, состояние и использование всех элементов производства.

Повышение организационно-технического уровня и других условий производства в любой отрасли, в конечном счете, проявляется в уровне использования всех трех элементов производства: средств труда, предметов труда и труда.

Качественные показатели использования производственных ресурсов (производительность труда, фондоотдача, материалоемкость и оборачиваемость оборотных средств) являются одновременно и

показателями экономической эффективности повышения организационно-технического уровня производства.

Следовательно, об организационно-техническом уровне предприятия можно судить по эффективности его работы.

Выделяют три основных аспекта организационно-технического уровня предприятия:

- уровень организации управления;
- уровень организации производства;
- технический уровень предприятия.

Таким образом, критериями оценки организационно-технического уровня предприятия будут служить показатели эффективности использования ресурсов на предприятии, а зависеть они будут от уровня управления и организации производством, а также от технического уровня предприятия.

2. Оценка и анализ *уровня организации управления* производством проводится с помощью таких групп показателей:

- производственная структура предприятия;
- состояние нормирования, планирования и учета на предприятии;
- социальные условия труда коллектива;
- рациональное природопользование и охрана окружающей среды;
- структура органов управления предприятия;
- техническое обеспечение управления.

Две последних группы показателей являются обобщающими, т.к. качество управленческого персонала и обеспеченность его компьютерной и организационной техникой оказывает влияние на все компоненты процесса управления.

Уровень организации управления можно оценить и по показателям эффективности работы предприятия: фондоотдаче, производительности труда, материалоотдаче, рентабельности.

Оценка и анализ *уровня организации производства* проводится с помощью таких групп показателей:

- уровень организации труда;
- длительность производственного цикла;
- уровень специализации, концентрации производства;
- рациональность организации производства;
- ритмичность работы предприятия.

Последняя группа показателей является обобщающей при оценке уровня организации производства.

Технический уровень предприятия характеризуется уровнем механизации, автоматизации, компьютеризации. Оценка и анализ технического уровня предприятия проводится с помощью таких основных показателей:

- прогрессивность и качество продукции;

- прогрессивность применяемой техники;
- прогрессивность применяемых технологических процессов;
- техническая и энергетическая вооруженность труда;
- внедрение новой техники.

Обобщающими показателями технического уровня предприятия можно считать среднечасовую выработку рабочего, мощность активной части основных фондов, материалоемкость по видам сырья и материалов.

Анализ перечисленных групп показателей требует значительного объема информации, большого количества наблюдений и в обычных условиях работы предприятия применение его не всегда возможно. В этом случае, зная направление их влияния, применяют метод сравнения.

Вопросы для самоконтроля

1. Дайте определение понятию «организационно-технический уровень предприятия».
2. Через какие механизмы организационно-технический уровень оказывает влияние на результаты деятельности предприятия?
3. Назовите обобщающие показатели, которые применяются для анализа уровня организации управления, уровня организации производства, технического уровня предприятия.
4. Какие методы анализа можно применить при изучении влияния организационно-технического уровня на результаты деятельности предприятия?

Тема 6. Анализ рентабельности предприятия и продукции

1. Система показателей рентабельности
2. Методика анализа показателей рентабельности

1. Существует и используется система показателей рентабельности деятельности, которые можно объединить в следующие группы:

- показатели рентабельности капитала (активов);
- показатели рентабельности продаж;
- показатели рентабельности, рассчитанные на основе потоков наличных денежных средств.

Первая группа показателей рентабельности формируется как отношение прибыли к различным показателям авансированных средств, важнейшими из которых являются все активы предприятия,

инвестиционный капитал (собственные средства с долгосрочными обязательствами), собственный (акционерный) капитал. Например,

$$\frac{\text{чистая прибыль}}{\text{весь капитал}} \rightarrow \frac{\text{чистая прибыль}}{\text{инвестиционный капитал}} \rightarrow \frac{\text{чистая прибыль}}{\text{собственный, акционерный капитал}} .$$

Несовпадение уровней рентабельности по этим показателям характеризует степень использования предприятием финансовых рычагов для повышения эффективности деятельности предприятия (долгосрочных кредитов и др. заемных средств). Данные показатели отвечают интересам всех участников бизнеса предприятия: администрации предприятия, потенциальных инвесторов и кредиторов, собственников и учредителей.

Вторая группа показателей формируется на основе расчета уровней рентабельности по показателям прибыли, отражаемым в отчетности предприятий. Например,

$$\frac{\text{прибыль от реализации}}{\text{объем продаж}} \rightarrow \frac{\text{общая прибыль}}{\text{объем продаж}} \rightarrow \frac{\text{чистая прибыль}}{\text{объем продаж}} .$$

Данные показатели характеризуют эффективность производства и реализации продукции.

Третья группа показателей рентабельности формируется аналогично первой и второй группам, однако вместо прибыли в расчет принимается чистый приток денежных средств:

$$\frac{\text{чистый приток денежных средств}}{\text{объем продаж}} \rightarrow \frac{\text{чистый приток денежных средств}}{\text{совокупный капитал}} \rightarrow \frac{\text{чистый приток денежных средств}}{\text{собственный капитал}} .$$

Данные показатели дают представление о степени возможности предприятия расплатиться денежными средствами с кредиторами, заемщиками и акционерами в связи с использованием имеющегося денежного притока. Концепция рентабельности, исчисляемой на этой основе, широко применяется в странах с развитой рыночной экономикой, т.к. операции с денежными потоками, обеспечивающие платежеспособность, являются существенным признаком нормального финансового состояния предприятия.

В зависимости от цели анализа используются определенные показатели из этих вышеперечисленных групп, но наиболее информативными являются такие как:

коэффициент рентабельности активов (имущества).

$$R_{\text{активов}} = \frac{\text{чистая прибыль}}{\text{средняя величина активов}}.$$

Он показывает, какую прибыль получает предприятие с каждой гривны, вложенной в активы. В аналитических целях рассчитывается как рентабельность всей совокупности активов, так и рентабельность текущих активов:

$$R_{\text{текущих активов}} = \frac{\text{чистая прибыль}}{\text{средняя величина текущих активов}}.$$

Показателем, отражающим эффективность использования средств, инвестированных в предприятие, является рентабельность инвестиций:

$$R_{\text{инвестиций}} = \frac{\text{прибыль до налогообложения}}{\text{весь капитал - краткосрочные обязательства}}$$

Показатель рентабельности инвестиций рассматривается в зарубежной практике финансового анализа как способ оценки "мастерства" управления инвестициями. При этом считается, что поскольку руководство компанией не может влиять на величину уплачиваемого налога на прибыль, для более точного расчета показателя в числителе используется величина прибыли до уплаты налога.

Инвесторы капитала (акционеры) вкладывают в предприятие свои средства с целью получения прибыли от этих инвестиций, поэтому, с точки зрения акционеров, наилучшей оценкой результатов деятельности является наличие чистой прибыли на вложенный капитал. Показатель прибыли на вложенный капитал, называемый также рентабельностью собственного капитала (СК), определяется по формуле:

$$R_{\text{СК}} = \frac{\text{чистая прибыль}}{\text{собственный капитал}}$$

Другой важный коэффициент - рентабельность продаж - рассчитывается по формуле:

$$R_{\text{продаж}} = \frac{\text{чистая прибыль}}{\text{выручка от реализации}}.$$

Значение этого коэффициента показывает, какую прибыль имеет предприятие с каждой гривны реализованной продукции. Тенденция к его снижению позволяет предположить сокращение спроса на продукцию предприятия. Снижение коэффициента рентабельности реализованной продукции (продаж) может быть вызвано изменениями в структуре

реализации, снижением индивидуальной рентабельности изделий, входящих в реализованную продукцию и др.

Отметим, что анализ рассчитанных коэффициентов рентабельности имеет практическую полезность лишь в том случае, если полученные показатели сопоставляются с данными предыдущих лет или аналогичными показателями других предприятий.

Существует взаимосвязь между показателями рентабельности активов (имущества), оборачиваемостью активов и рентабельностью реализованной продукции, которая может быть представлена в виде формулы:

$$R_{\text{активов}} = K_{\text{оборачиваемости}} \times R_{\text{продаж}}$$

Иными словами, прибыль предприятия, полученная с каждой гривны средств, вложенных в активы, зависит от скорости оборачиваемости средств и от того, какова доля чистой прибыли в выручке от реализации.

2. Чтобы оценить эффективность применяемых в производстве ресурсов и затрат, используют показатели рентабельности. Методика расчета показателей рентабельности сходная: сравнивается прибыль с затратами на различных уровнях. Существует несколько взаимосвязанных показателей рентабельности, причем, наиболее обобщающим для оценки прибыльности активов предприятия является общая рентабельность как отношение прибыли к активам предприятия (рентабельность всего капитала).

Рентабельность предприятия (рентабельность производственных фондов) характеризует результативность всей производственно-хозяйственной деятельности предприятия ($R_{\text{общ}}$) и определяется как:

$$R_{\text{общ}} = \text{Прибыль} : \Phi = \text{Прибыль} : (\text{ОФ} + \text{ОбФ}),$$

где в качестве «Прибыли» может быть показатель прибыли до налогообложения или после, т.е. чистая прибыль; ОФ - это средняя за период стоимость основных производственных фондов, ОбФ - средняя за период стоимость материальных оборотных средств.

Для анализа рентабельности производственных фондов можно составить формулу влияющих на нее факторов, которая одновременно покажет взаимосвязь показателей рентабельности фондов и рентабельности продукции:

Проанализировать влияние указанных факторов можно, предварительно вычислив следующие показатели (используя метод цепных подстановок):

0. $\frac{\sum p_0q_0}{\sum c_0q_0} - 1;$
1. $\frac{\sum p_0q_1}{\sum c_0q_1} - 1;$
2. $\frac{\sum p_0q_1}{\sum c_1q_1} - 1;$
3. $\frac{\sum p_1q_1}{\sum c_1q_1} - 1.$

Последовательно вычитая найденные значения, найдем отдельное влияние каждого фактора.

Кроме рассмотренных показателей рентабельности применяют показатели рентабельности отдельных видов продукции, вычисляемые как отношение прибыли от реализации отдельных изделий к полной их себестоимости. Этот показатель связан с необходимостью учета эффективности производства отдельных видов изделий, т.е., выявления роли производства и реализации отдельных изделий в формировании общей суммы прибыли от реализации и вычленения затрат, относящихся к каждому виду продукции из общей их величины.

Вопросы для самоконтроля

1. Дайте определение понятия «рентабельность». Какие вы знаете показатели рентабельности?
2. Какие показатели рентабельности составляют систему показателей эффективности деятельности предприятия?
3. Влияние каких факторов на изменение общей рентабельности можно проанализировать?
4. Какие факторы влияют на изменение рентабельности продукции?
5. Назовите наиболее информативные из всех показателей рентабельности деятельности предприятия?

Тема 7. Анализ активов и пассивов предприятия

1. Анализ структуры актива баланса
2. Анализ структуры пассива баланса
3. Анализ взаимосвязи актива и пассива баланса

1. Актив баланса содержит сведения о размещении капитала, имеющегося в распоряжении предприятия, т.е. о вложении его в конкретное имущество и материальные ценности, о расходах предприятия на производство и реализацию продукции и об остатках свободной денежной наличности. Каждому виду размещенного капитала соответствует отдельная статья баланса.

Главным признаком группировки статей актива баланса является степень их ликвидности, т.е. скорость превращения в денежную наличность (см. рис.7.1). По этому признаку активы подразделяются на внеоборотные или основной капитал и оборотные активы. Средства предприятия могут использоваться в его внутреннем обороте и за его пределами (дебиторская задолженность, приобретение ценных бумаг, акций, облигаций других предприятий).



Рис.7.1. Структура актива баланса

Оборотный капитал может находиться в сфере производства (запасы, незавершенное производство, расходы будущих периодов) и сфере обращения (готовая продукция на складах и отгруженная покупателям, средства в расчетах, краткосрочные финансовые вложения, денежная наличность в кассе и на счетах в банках, товары и др.). Оборотный капитал также может функционировать в денежной и материальной форме.

В процессе анализа активов предприятия в первую очередь следует изучить изменения в их составе и структуре и дать им оценку. Анализ проводится с помощью аналитической таблицы (табл.7.1).

Таблица 7.1

Структура активов предприятия

Средства предприятия	На начало периода		На конец периода		Изменение (+,-)	
	Тыс.грн.	доля, %	Тыс.грн.	доля, %	Тыс.грн.	%
Внеоборотные активы						
Оборотные активы, в т.ч.						
в производстве						
в обращении						
Итого						

В процессе последующего анализа необходимо установить изменения во внеоборотных активах. Большое внимание уделяется изучению состояния, динамики и структуры основных фондов, так как они занимают основной удельный вес в активах предприятия. При изучении состава основных средств нужно выяснить соотношения их активной и пассивной части, от оптимального сочетания которых зависит фондоотдача и финансовое состояние предприятия. Инвесторы при изучении состава имущества предприятия обращают также внимание на состояние основных средств с точки зрения их технического уровня, экономической эффективности, физического и морального износа.

Далее необходимо проанализировать изменения по каждой статье текущих активов как наиболее мобильной части имущества (табл. 7.2).

Таблица 7.2

Анализ структуры оборотных средств предприятия

Виды средств	На начало периода		На конец периода		Изменение (+,-)	
	Тыс.грн.	доля, %	Тыс.грн.	доля, %	Тыс.грн.	%
Денежные средства						
Текущие финансовые инвестиции						
Дебиторы						
Запасы						
Незавершенное производство						
Готовая продукция						
Итого						

Увеличение средств на счетах в банке свидетельствует, как правило, об укреплении финансового состояния предприятия. Сумма средств должна быть такой, чтобы ее хватало для погашения всех первоочередных платежей. Наличие больших остатков денежных средств на протяжении длительного времени может быть результатом неправильного использования оборотного капитала.

2. Сведения, которые приводятся в пассиве баланса, позволяют определить, какие изменения произошли в структуре собственного и заемного капитала, сколько привлечено в оборот предприятия долгосрочных и краткосрочных заемных средств, т.е. пассив показывает, откуда взялись средства, кому обязано за них предприятие.

Финансовое состояние предприятий во многом зависит от того, какие средства оно имеет в своем распоряжении и куда они вложены. По степени принадлежности используемый капитал подразделяется на собственный и заемный. По продолжительности использования различают капитал долгосрочный постоянный (перманентный) - и краткосрочный (переменный) (рис. 7.2).

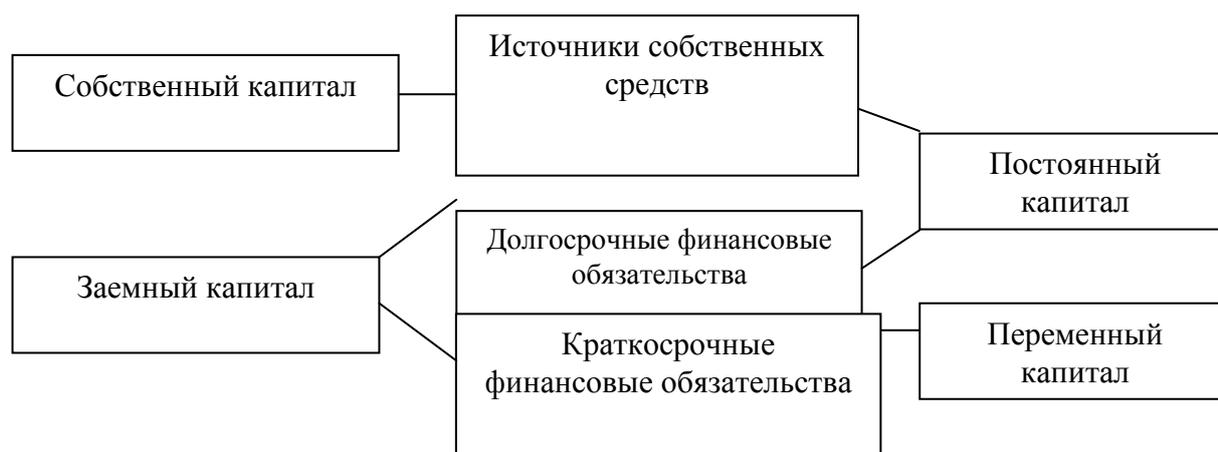


Рис. 7.2. Структура капитала предприятия

Необходимость в собственном капитале обусловлена требованием самофинансирования предприятия. Оно является основой самостоятельности и независимости предприятия. Однако нужно учитывать, что финансирование деятельности предприятия только за счет собственных средств не всегда выгодно для него, особенно в тех случаях, если производство носит сезонный характер. Тогда в отдельные периоды будут накапливаться большие средства на счетах в банке, а в другие периоды их будет не хватать.

Кроме того, следует иметь в виду, что если цены на финансовые ресурсы невысокие, а предприятие может обеспечить более высокий уровень отдачи на вложенный капитал, чем платить за кредитные ресурсы,

то, привлекая заемные средства, оно может повысить рентабельность собственного (акционерного) капитала.

В то же время, если средства предприятия созданы в основном за счет краткосрочных обязательств, то его финансовое положение будет неустойчивым, так как с капиталами краткосрочного использования необходима постоянная оперативная работа, направленная на контроль над своевременным их возвратом и привлечение в оборот на непродолжительное время других капиталов.

Следовательно, от того, насколько оптимально соотношение собственного и заемного капитала, во многом зависит финансовое положение предприятия. Выработка правильной финансовой стратегии поможет многим предприятиям повысить эффективность своей деятельности.

Важными показателями, которые характеризуют финансовую (рыночную) устойчивость предприятия, являются:

- коэффициент финансовой автономности (независимости);
- коэффициент финансовой зависимости;
- коэффициент финансовой устойчивости;
- коэффициент финансового риска или плечо финансового рычага.

Анализ можно провести с помощью аналитической таблицы (табл.7.3) по данным аналитического баланса.

Таблица 7.3

Структура пассивов (обязательств) предприятия

Показатель	На начало периода	На конец периода	Изменение (+,-)
Коэффициент автономности (удельный вес собственного капитала в валюте баланса),%			
Коэффициент финансовой зависимости (удельный вес заемного капитала в валюте баланса),%			
Коэффициент финансовой устойчивости (соотношение суммы собственного и долгосрочного заемного капитала и всего капитала), %			
Коэффициент финансового риска или плечо финансового рычага (соотношение заемного и собственного капитала)			

Чем выше уровень первого показателя и ниже последнего, тем устойчивее финансовое положение предприятия. Оценка изменений, которые произошли в структуре капитала, может быть разной: с позиции

инвесторов и с позиции предприятия. Для банков и прочих инвесторов ситуация более надежна, если доля собственного капитала у клиента более высокая. Это исключает финансовый риск.

Предприятия же, как правило, заинтересованы в привлечении заемных средств по двум причинам:

1) проценты по обслуживанию заемного капитала рассматриваются как расходы и не включаются в налогооблагаемую прибыль;

2) расходы на выплату процентов обычно ниже прибыли, полученной от использования заемных средств в обороте предприятия, в результате чего повышается рентабельность собственного капитала.

В разных отраслях сложились своего рода нормативы соотношения заемных и собственных средств. В отраслях, где низкий коэффициент оборачиваемости капитала, плечо финансового рычага не должно превышать 0,5. В других отраслях, где оборачиваемость капитала высокая и доля основного капитала низкая, коэффициент может быть выше 1.

Чтобы определить примерную нормативную величину доли заемного капитала, необходимо удельный вес основного капитала в общей сумме активов умножить на 0,25, а удельный вес текущих активов – на 0,5. Разделив полученный результат на долю собственного капитала (разность между единицей и долей заемного капитала), получим примерное нормативное значение коэффициента финансового рычага.

При внутреннем анализе финансового состояния необходимо изучить динамику и структуру собственного и заемного капитала, выяснить причины изменения отдельных его слагаемых и дать оценку этим изменениям за отчетный период (табл.7.4, 7.5).

Таблица 7.4

Динамика структуры собственного капитала

Источник капитала	Сумма, тыс грн		Структура капитала, %		
	На начало периода	На конец периода	На начало периода	На конец периода	Изменение (+,-)
Уставный капитал					
Резервный капитал					
Нераспределенная прибыль					
Итого					

Разумные размеры привлечения заемного капитала способны улучшить финансовое состояние предприятия, а чрезмерные - ухудшить его. Поэтому в процессе анализа необходимо изучить состав, давность появления кредиторской задолженности, наличие, частоту и причины образования просроченной задолженности поставщикам ресурсов,

персоналу предприятия по оплате труда, бюджету, внебюджетным фондам, установить сумму выплаченных санкций за просрочку платежей.

Таблица 7.5

Динамика структуры заемного капитала

Источник капитала	Сумма, тыс грн		Структура капитала, %		
	На начало периода	На конец периода	На начало периода	На конец периода	Изменение, +/-
Краткосрочные кредиты					
Кредиторская задолженность:					
по оплате труда					
по страхованию					
бюджету и фондам					
поставщикам					
прочим кредиторам					
Итого					

Средняя продолжительность использования кредиторской задолженности в обороте предприятия (Пкз) рассчитывается следующими образом:

$$\text{Пкз} = \frac{\text{Средние остатки кредиторской задолженности} * \text{Дни периода}}{\text{Сумма кредитовых оборотов по счетам расчетов с кредиторами}}$$

При анализе кредиторской задолженности следует учитывать, что она является одновременно источником покрытия дебиторской задолженности. Поэтому в процессе анализа необходимо сравнить сумму дебиторской и кредиторской задолженности. Если первая превышает вторую, то это свидетельствует об иммобилизации собственного капитала в дебиторскую задолженность (в идеале – соотношение дебиторской и кредиторской задолженности должно равняться 1).

При анализе долгосрочного заемного капитала, если он имеется на предприятии, интерес представляют сроки востребования долгосрочных кредитов, так как от этого зависит стабильность финансового состояния предприятия.

Следовательно, анализ структуры собственных и заемных средств необходим для оценки рационального формирования источников финансирования деятельности предприятия и его рыночной устойчивости. Этот момент очень важен, во-первых, для внешних потребителей информации (например, банков и других поставщиков ресурсов) при изучении степени финансового риска и, во-вторых, для самого предприятия при определении перспективного варианта организации финансов и выработке финансовой стратегии.

3. Между статьями актива и пассива баланса существует взаимосвязь. Каждая статья актива баланса имеет свои источники финансирования. Источником финансирования необоротных активов, как правило, является собственный капитал и долгосрочные заемные средства. Текущие активы образуются как за счет собственного капитала, так и за счет краткосрочных заемных средств (см. рис. 5.3). В зависимости от источника формирования общая сумма текущих активов (оборотного капитала) делится на две части:

- переменная часть, которая создана за счет краткосрочных обязательств предприятия;
- постоянный минимум текущих активов (запасов и затрат), который образуется за счет постоянного (собственного и долгосрочного заемного) капитала и называется собственными оборотными средствами (СОС).

Долгосрочные активы (ОК)		Собственный капитал (СК) и долгосрочные кредиты (пассивы)	Постоянный капитал
Текущие активы	Постоянная часть	Собственный оборотный капитал (СОС)	
	Переменная часть	Краткосрочный заемный капитал	

Рис. 7.3. Взаимосвязи статей баланса предприятия.

Недостаток собственного оборотного капитала (СОС) приводит к увеличению переменной и уменьшению постоянной части текущих активов, что также свидетельствует об усилении финансовой зависимости предприятия и неустойчивости его положения.

Чтобы определить, сколько собственного оборотного капитала (СОС) используется в обороте, необходимо:

$$\text{СОС} = \text{СК} + \text{Долгосрочный ЗК} - \text{Внеоборотные активы}$$

или

$$\text{ТА} - \text{ТП};$$

где СК – собственный капитал;
ЗК – заемный капитал;
ТА – текущие активы;
ТП – текущие пассивы.

Сумму собственного оборотного капитала можно рассчитать и другим способом: от общей суммы текущих активов вычесть сумму краткосрочных финансовых обязательств (1У раздел пассива). Разность покажет, какая сумма текущих активов сформирована за счет собственного капитала, или что останется в обороте предприятия, если погасить одновременно всю краткосрочную задолженность кредиторам.

Кроме этого рассчитывается структура распределения собственного капитала, доля собственного оборотного капитала и доля собственного основного капитала в общей его сумме. Отношение собственного оборотного капитала к общей сумме собственного называется коэффициентом маневренности собственного капитала, который показывает, какая часть собственного капитала находится в обороте, т.е. в той форме, которая позволяет свободно маневрировать этими средствами. Коэффициент должен быть высоким, чтобы обеспечить достаточную гибкость в использовании собственных средств предприятия.

$$K_{\text{маневр СК}} = \text{СОС} : \text{СК}$$

Важным показателем, который характеризует финансовое состояние и его устойчивость является обеспеченность материальных оборотных средств собственными источниками финансирования. Она устанавливается сравнением суммы собственного оборотного капитала с общей суммой материальных оборотных средств.

Излишек или недостаток источников средств для формирования запасов и затрат (материальных оборотных фондов) является одним из критериев оценки финансовой устойчивости предприятия (со стороны формирования и использования запасов). Выделяют четыре типа финансовой устойчивости:

1. *Абсолютная устойчивость финансового состояния*, если запасы (З) меньше суммы собственного оборотного капитала (СОС) и кредитов банка под товарно-материальные ценности (КР_{ТМЦ}):

$$З < \text{СОС} + \text{КР}_{\text{ТМЦ}}$$

а коэффициент обеспеченности запасов и затрат источниками средств (К_{оз}) больше единицы, т.е. предприятие не использует внешние источники финансирования

$$K_{O3} = \frac{COC + KР_{ТМЦ}}{З} > 1.$$

2. *Нормальная устойчивость*, при которой гарантируется платежеспособность предприятия, если

$$З = COC + KР_{ТМЦ}, \quad \text{а } K_{O3} = 1.$$

3. *Неустойчивое финансовое состояние*, при котором нарушается платежный баланс, но сохраняется возможность восстановления равновесия платежных средств и платежных обязательств за счет привлечения временно свободных источников средств (Ивр) в оборот предприятия (резервного фонда, фонда накопления и потребления), кредитов банка на временное пополнение оборотных средств, превышения нормальной кредиторской задолженности над дебиторской.

$$З = COC + KР_{ТМЦ} + Ивр;$$

$$K_{O3} = \frac{COC + KР_{ТМЦ} + Ивр}{З} = 1.$$

При этом финансовая неустойчивость считается допустимой, если соблюдаются следующие условия:

- производственные запасы плюс готовая продукция равны или превышают сумму краткосрочных кредитов и заемных средств, участвующих в формировании запасов;
- незавершенное производство плюс расходы будущих периодов равны или меньше суммы собственного оборотного капитала.

Если эти условия не выполняются, то имеет место тенденция ухудшения финансового состояния.

4. *Кризисное финансовое состояние* (предприятие находится на грани банкротства), при котором

$$З > COC + KР_{ТМЦ} + Ивр;$$

$$K_{O3} = \frac{COC + KР_{ТМЦ} + Ивр}{З} < 1.$$

При этом равновесие платежного баланса обеспечивается за счет просроченных платежей по оплате труда и ссудам банка, поставщикам, бюджету.

Устойчивость финансового состояния (со стороны формирования и использования запасов) может быть восстановлена путем:

- ускорения оборачиваемости капитала в текущих активах, в результате чего произойдет относительное его сокращение на 1 грн. произведенной или реализованной продукции;
- обоснованного уменьшения запасов и затрат (до норматива);
- пополнения собственного капитала за счет внутренних и внешних источников.

Поэтому при внутреннем анализе осуществляется углубленное изучение причин изменения запасов и затрат, оборачиваемости текущих активов, наличия собственного оборотного капитала, а также выявление резервов сокращения долгосрочных и текущих материальных активов, ускорения оборачиваемости средств, увеличения собственного оборотного капитала.

Вопросы для самоконтроля

1. Что показывает информация актива и пассива баланса предприятия?
2. На какие основные группы можно разделить капитал предприятия?
3. Какие показатели (коэффициенты) характеризуют структуру капитала предприятия? Каковы их нормативные значения?
4. В чем состоит анализ структуры капитала предприятия?
5. На какие основные группы можно разделить имущество предприятия?
6. В чем состоит анализ структуры имущества предприятия?
7. Какой показатель характеризует взаимосвязь между статьями актива и пассива баланса? Как его можно определить?
8. Как анализируется соотношение СОС, запасов и источников их формирования на предприятии?

Тема 8. Анализ обеспеченности предприятия производственными ресурсами.

1. Анализ обеспеченности предприятия основными средствами
2. Анализ обеспеченности предприятия рабочей силой
3. Анализ обеспеченности предприятия материальными ресурсами

Производственные ресурсы включают в себя основные фонды, рабочую силу, материальные ресурсы.

Предприятие может считаться обеспеченным ресурсами только тогда, когда оно может обеспечивать все необходимые условия производства, требуемый объем и ассортимент продукции, соответствующее качество и заданный ритм работы; поэтому необходимо, чтобы выполнялся ряд требований к производственным ресурсам.

1. По основным средствам: Оценивается наличие, состав и структура основных средств, показатели состояния и движения основных фондов.

Анализ начинается с изучения объема основных фондов, их структуры и динамики. Основные производственные фонды неоднородны, поэтому их разделяют на группы в зависимости от выполняемых функций и различного их целевого использования. Основная группировка основных фондов по признаку натурально-вещественного состава называется классификацией. Кроме этого, основные фонды могут быть:

- * производственные и непроизводственные;
- * промышленные и непромышленные;
- * активные и пассивные.

Наличие, состав, структуру и динамику основных фондов легче всего проследить, составив аналитическую таблицу такой формы:

Группы основных средств	На начало года		На конец года		Изменение за год (+, -)	
	тыс.грн.	уд.вес, %	тыс.грн.	уд.вес, %	тыс.грн.	уд. вес, %

Для определения и анализа изменений, происшедших в составе основных фондов необходимо проанализировать их структуру, которая определяется спецификой производства и отражает особенности данного предприятия.

Анализ движения основных фондов проводится на основе следующих показателей:

$$\text{коэффициент поступления основных средств} = \frac{\text{стоимость поступивших основных средств}}{\text{стоимость основных средств на конец периода}}$$

$$\text{коэффициент обновления основных средств} = \frac{\text{стоимость новых основных средств}}{\text{стоимость основных средств на конец периода}} ;$$

$$\text{коэффициент выбытия основных средств} = \frac{\text{стоимость выбывших основных средств}}{\text{стоимость основных средств на начало периода}} ;$$

$$\text{коэффициент ликвидации основных средств} =$$

$$= \frac{\text{стоимость ликвидированных основных средств}}{\text{стоимость основных средств на начало периода}} .$$

Показатели движения основных фондов целесообразно рассчитывать по всем основным фондам, по активной их части, по основным видам оборудования. При проведении анализа вышеприведенные коэффициенты следует рассматривать взаимосвязано. Также необходимо уточнить, за счет чего осуществляется обновление основных фондов: за счет нового строительства, модернизации или замены старого оборудования на новое.

Для анализа состояния основных фондов применяются следующие показатели:

$$\begin{aligned} \text{коэффициент годности основных средств} &= \\ &= \frac{\text{остаточная стоимость основных средств}}{\text{первоначальная стоимость основных средств}}; \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{коэффициент износа основных средств} &= \\ &= \frac{\text{сумма начисленного износа основных средств}}{\text{первоначальная стоимость основных средств}} . \end{aligned}$$

Показатели состояния основных фондов рассчитываются по состоянию на начало и конец анализируемого периода. Чем ниже коэффициент износа, тем лучше техническое состояние, в котором находятся основные фонды.

Обеспеченность предприятия отдельными видами машин, механизмов, оборудования, помещениями устанавливается сравнением фактического их наличия с плановой потребностью, необходимой для выполнения плана по выпуску продукции.

2. По рабочей силе: Оценивается наличие, состав и структура работающих, их профессиональный состав, движение рабочей силы.

Анализ рабочей силы начинается с изучения ее состава и структуры. Весь состав работающих разделяют на категории рабочих и служащих. В составе служащих выделяют руководителей, специалистов и других служащих. В процессе анализа необходимо изучить изменение структуры персонала, для чего сравнивают фактические показатели с показателями базисного периода (или с планом). Такой анализ можно провести в аналитической таблице такой формы:

Категории персонала	Численность Базисного Периода		Численность отчетного периода		Изменение за год (+, -)	
	чел.	уд.вес, %	чел.	уд.вес, %	чел.	уд.вес, %

Наряду с количественным обеспечением изучается качественный состав рабочих, который характеризуется общеобразовательным, профессионально-квалификационным уровнями.

Анализ профессионального и квалификационного уровня рабочих проводится путем сопоставления наличной численности по специальностям и разрядам с необходимой численностью для выполнения каждого вида работ по участкам и предприятию в целом.

Анализ соответствия выполняемой работы квалификации рабочих проводится на основе сравнения среднего разряда работ со средним разрядом рабочих, выполняющих эти работы, рассчитанных по формуле средней арифметической взвешенной. Если фактический средний тарифный разряд рабочих ниже планового и ниже среднего тарифного разряда работ, то это может привести к выпуску менее качественной продукции. Если фактический средний тарифный разряд рабочих выше среднего тарифного разряда работ, то рабочим нужно производить доплату за использование их на менее квалифицированных работах.

Для характеристики движения рабочей силы рассчитывают и анализируют динамику следующих показателей:

$$\text{коэффициент оборота по приему персонала} = \frac{\text{количество принятых на работу}}{\text{среднеучетная численность}} ;$$

$$\text{коэффициент оборота по выбытию персонала} = \frac{\text{количество уволенных с работы}}{\text{среднеучетная численность}} ;$$

$$\text{коэффициент текучести кадров} = \frac{\text{излишний оборот}}{\text{среднеучетная численность}} ,$$

где излишний оборот представляет собой количество уволившихся по собственному желанию и за нарушение трудовой дисциплины;

$$\text{коэффициент постоянства кадров} = \frac{\text{количество работников, проработавших весь год}}{\text{среднеучетная численность}} .$$

Анализ вышеуказанных показателей проводится методом сравнения фактического их уровня с базисным или планом. В процессе анализа изучаются причины, вызвавшие движение рабочей силы.

Обеспеченность предприятия рабочей силой определяется сравнением фактического количества работников по категориям и профессиям с плановой потребностью.

3. По материальным ресурсам: Оценивается необходимое количество и ассортимент, а также качество предметов труда, которое и обеспечит требуемое качество готовой продукции, также оценивается ритмичность поставок предметов труда.

Важным фактором обеспеченности предприятия материальными ресурсами являются правильность расчета потребности в них, рационально организованное материально-техническое снабжение и экономное использование материальных ресурсов в производстве. В основу расчета потребности предприятия в материальных ресурсах положены нормативы и нормы их расхода и складских запасов. Потребность в материальных ресурсах на образование запасов на конец периода определяется в трех оценках:

- * в натуральных единицах измерения, что необходимо для установления потребности в складских помещениях и других целей;
- * по стоимости (в денежной оценке) для выявления потребности в оборотных средствах, для увязки с финансовым планом;
- * в днях обеспеченности – для целей планирования и организации производства.

Важным условием бесперебойной работы предприятия является полная обеспеченность потребности в материальных ресурсах источниками покрытия. Они могут быть внешними и внутренними. К *внешним* источникам относятся материальные ресурсы, поступающие от поставщиков в соответствии с заключенными договорами. *Внутренние* источники – это сокращение отходов сырья, использование вторичного сырья, собственное изготовление материалов и полуфабрикатов, экономия материалов в результате внедрения достижений научно-технического прогресса. Реальная потребность в завозе материальных ресурсов со стороны - это разность между общей потребностью в определенном виде материала и суммой собственных внутренних источников ее покрытия.

Проверяется также качество полученных материалов от поставщиков, соответствие их стандартам, техническим условиям и условиям договора и в случаях их нарушения предъявляются претензии к поставщикам.

Нарушение сроков поставки ведет к невыполнению плана производства и реализации продукции. Для оценки ритмичности поставок используют коэффициент ритмичности, коэффициент вариации, методика

расчета которых показана в теме «Анализ производства и реализации продукции». Неритмичная поставка сырья и материалов порождает простои оборудования, потери рабочего времени, необходимость сверхурочных работ.

Таким образом, показатели обеспеченности предприятия производственными ресурсами еще не характеризуют степень их использования и не могут являться факторами, непосредственно влияющими на объем выпускаемой продукции. Выпуск продукции будет зависеть не столько от количества производственных ресурсов, сколько от эффективности их использования на предприятии.

Вопросы для самоконтроля

1. Назовите группы показателей, с помощью которых можно проанализировать обеспеченность предприятия основными фондами.
2. Назовите группы показателей, с помощью которых можно проанализировать обеспеченность предприятия рабочей силой.
3. Назовите группы показателей, с помощью которых можно проанализировать обеспеченность предприятия материальными ресурсами.
4. Какие методы применяются для анализа состава основных фондов, рабочей силы, материальных ресурсов?

Тема 9. Анализ эффективности использования производственных ресурсов предприятия

1. Анализ эффективности использования основных средств предприятия.
2. Анализ эффективности использования рабочей силы на предприятии.
3. Анализ эффективности использования материальных ресурсов.

Для оценки эффективности использования производственных ресурсов непосредственно в производстве применяется система показателей, где в качестве величины эффекта используется показатель выпуска продукции. К этой системе относятся показатели, соответствующие своим группам ресурсов.

1. Для обобщающей характеристики эффективности использования основных средств служит показатель *фондоотдачи*, который определяется как отношение стоимости товарной продукции (П) к среднегодовой стоимости основных производственных фондов (ОФ):

$$\text{ФО} = \frac{\text{П}}{\text{ОФ}} .$$

Другими показателем эффективности использования основных средств является *фондоёмкость*, которая определяется отношением средней стоимости основных средств (ОФ) к объему выпуска продукции (П):

$$\text{ФЕ} = \frac{\text{ОФ}}{\text{П}} .$$

При расчете фондоотдачи следует иметь в виду, что в стоимости основных фондов учитываются собственные и арендованные средства; не учитываются основные фонды, находящиеся на консервации, а также сданные в аренду другим предприятиям. При оценке динамики фондоотдачи объем продукции следует скорректировать на изменение оптовых цен и структурных сдвигов в объеме выпускаемой продукции, а стоимость основных средств – на коэффициент переоценки (если она была). Повышение фондоотдачи при прочих равных условиях приводит к снижению суммы амортизационных отчислений, приходящейся на 1 грн. готовой продукции, или амортизациоёмкости, и соответственно способствует повышению доли прибыли в цене товара.

Важным условием роста рентабельности при увеличении фондоотдачи является равенство объемов выпуска и реализации продукции, т.к. фондоотдача рассчитывается по показателю выпуска продукции, а рентабельность – по финансовому результату от реализации. В этом смысле фондоотдача отражает технологическую эффективность производства, а рентабельность – экономическую эффективность.

Для выявления эффективности использования различных групп основных фондов показатель фондоотдачи рассчитывается по группам основных фондов, по промышленно-производственным фондам, т.е. за вычетом стоимости основных фондов социального назначения, по активной части промышленно-производственных фондов (машинам и оборудованию). Сопоставление темпов изменения фондоотдачи по разным группам основных фондов дает возможность определить направления совершенствования их структуры.

На изменение уровня фондоотдачи оказывают влияние факторы первого порядка (представленные в виде произведения а х в):

$$\text{ФО} = \frac{\text{П}}{\text{ОФ}} = \frac{\text{ОФа}}{\text{ОФ}} \times \frac{\text{П}}{\text{ОФа}} , \text{ где}$$

а в

ОФа : ОФ – удельный вес активной части фондов;

П : ОФа – фондоотдача активной части фондов.

Расчет влияния факторов можно провести способом абсолютных разниц.

Углубляя анализ эффективности использования основных фондов, изучают степень использования производственных мощностей предприятия, отдельных видов машин и оборудования.

Под производственной мощностью предприятия понимают максимально возможный выпуск продукции при достигнутом или намеченном уровне техники, технологии и организации производства.

Степень использования производственных мощностей характеризуется следующими коэффициентами:

коэффициент использования общий (интегральный) = $\frac{\text{фактический выпуск продукции}}{\text{производственная мощность}}$

коэффициент использования интенсивный = $\frac{\text{среднесуточный выпуск продукции}}{\text{среднесуточная производственная мощность}}$

коэффициент использования экстенсивный = $\frac{\text{фактический фонд рабочего времени}}{\text{расчетный фонд рабочего времени, принятый при определении производственной мощности}}$

Сравнение фактических коэффициентов использования производственной мощности с плановым и за предшествующий год позволяет установить изменение степени использования производственных мощностей, причины этих изменений. Низкий коэффициент использования производственной мощности свидетельствует о наличии неиспользованных возможностей увеличения выпуска продукции без ввода дополнительных мощностей и новых капитальных вложений.

2. Мерой эффективности труда в процессе производства является производительность труда. Уровень производительности труда может выражаться двумя показателями:

- *выработка* (w) – количество продукции, произведенной рабочим в единицу времени;
- *трудоемкость* (t) – количество времени, затраченного на изготовление единицы продукции.

В этом случае речь идет о производительности индивидуального (живого) труда (в натуральном выражении). Выработка продукции в стоимостном измерении на одного среднесписочного работника будет характеризовать эффективность использования совокупных затрат труда - живого и прошлого. Таким образом, наиболее правильно производительность труда отражает натуральный метод его измерения. Однако возможности этого метода ограничены и поэтому на практике для оценки производительности труда применяется выработка продукции в денежном выражении.

Наиболее обобщающим показателем производительности труда является средняя выработка одного работающего.

На изменение средней выработки одного работающего оказывают влияние факторы первого порядка (представленные в виде произведения $a \times b$):

$$w = \frac{P}{\text{Ч}} = \frac{\text{Ч}_p}{\text{Ч}} \times \frac{P}{\text{Ч}_p}, \text{ где}$$

$\text{Ч}_p : \text{Ч}$ – удельный вес рабочих в общей численности работающих;
 $P : \text{Ч}_p$ – выработка одного рабочего.

Развернутая характеристика факторов наиболее полно обеспечивается при использовании всей системы показателей выработки продукции (w).

$$w = \frac{P}{\text{Ч}} = \frac{\text{Ч}_p}{\text{Ч}} \times \frac{\text{чел-дни}}{\text{Ч}_p} \times \frac{\text{чел-часы}}{\text{чел-дни}} \times \frac{P}{\text{чел-часы}},$$

уд.вес рабочих	продолж. рабочего периода	продолж. рабочего дня	ср-часовая выработка
a	b	c	d

Влияние этих факторов может быть определено методом элиминирования при условии наличия информации по показателям.

Анализ использования рабочей силы на предприятии, уровня производительности труда необходимо рассматривать в тесной связи с оплатой труда. С ростом производительности труда создаются реальные предпосылки для повышения уровня его оплаты.

Формирование расходов на оплату труда зависит от категорий работников, т.к. оплата труда рабочих в наибольшей степени подвержена влиянию изменения объема выпуска продукции (при сдельной оплате труда) или отработанного времени (при повременной оплате труда).

Оплата труда служащих производится по установленным должностным окладам и напрямую с объемом выпуска продукции не связана.

Переменная часть расходов на оплату труда включает оплату труда рабочих по сдельным расценкам, премии рабочим и управленческому персоналу за производственные результаты и сумма отпускных, соответствующая доле переменной оплаты.

Постоянная часть оплаты труда не изменяется при увеличении или спаде объема производства – это оплата труда рабочих по тарифным ставкам, зарплата служащих по окладам, все виды доплат и др. И соответствующая им сумма отпускных.

Анализ использования фонда оплаты труда можно начать с расчета абсолютного и относительного отклонения его фактической величины от плановой:

$$\text{изм } \Phi\text{ОТ}_{\text{абс}} = \Phi\text{ОТ}_{\text{ф}} - \Phi\text{ОТ}_{\text{пл}};$$

$$\begin{aligned} \text{изм } \Phi\text{ОТ}_{\text{отн}} &= \Phi\text{ОТ}_{\text{ф}} - \Phi\text{ОТ}_{\text{скор}} = \\ &= \Phi\text{ОТ}_{\text{ф}} - (\Phi\text{ОТ}_{\text{пл.пер}} \times K_{\text{вп}} + \Phi\text{ОТ}_{\text{пл.пост}}), \text{ где} \end{aligned}$$

$\Phi\text{ОТ}_{\text{скор}}$ – фонд оплаты плановый, скорректированный на коэффициент выполнения плана по выпуску продукции;

$\Phi\text{ОТ}_{\text{пл.пер}}$, $\Phi\text{ОТ}_{\text{пл.пост}}$ – соответственно переменная и постоянная сумма планового фонда оплаты;

$K_{\text{вп}}$ – коэффициент выполнения плана по выпуску продукции.

На изменение общей суммы фонда оплаты труда оказывают влияние такие факторы:

$$\Phi\text{ОТ} = \underset{\text{а}}{\text{Ч}} \times \frac{\underset{\text{в}}{\text{Ч}_р}}{\underset{\text{с}}{\text{Ч}}} \times \frac{\underset{\text{д}}{\text{П}}}{\underset{\text{с}}{\text{Ч}_р}} \times \frac{\text{ФОТ}}{\underset{\text{д}}{\text{П}}}, \text{ где}$$

Ч – численность работающих;

$\text{Ч}_р : \text{Ч}$ – удельный вес рабочих в общей численности;

$\text{П} : \text{Ч}_р$ – выработка 1 рабочего;

$\text{ФОТ} : \text{П}$ – зарплатоемкость выпускаемой продукции.

Влияние этих факторов можно определить методом элиминирования.

3. К обобщающим показателям эффективности использования материальных затрат относятся *материалоемкость продукции и материалотдача*. Материалоемкость (МЕ) продукции рассчитывается как отношение суммы материальных затрат (М) к стоимости

произведенной продукции (П) и показывает материальные затраты, приходящиеся на 1грн. выпущенной продукции:

$$ME = M : П.$$

Материалоотдача (МО) – показатель обратный материалоемкости, характеризует выпуск продукции на 1 грн. потребленных материальных ресурсов:

$$МО = П : М.$$

Применение обобщающих показателей в анализе позволяет получить общее представление об уровне эффективности использования материальных ресурсов. Повышение эффективности использования материальных ресурсов обуславливает сокращение материальных затрат на производство продукции, снижение ее себестоимости и рост прибыли.

На изменение материалоемкости (МЕ) ресурсов оказывают влияние следующие факторы (представленные в виде произведения а х в):

$$ME = \frac{М}{П} = \frac{М_{\text{прям}}}{П} \times \frac{М}{М_{\text{прям}}} \text{ , где}$$

$М_{\text{прям}} : П$ – материалоемкость по прямым затратам ресурсов;

$М : М_{\text{прям}}$ – коэффициент соотношения общих и прямых материальных затрат.

Расчет влияния факторов можно провести способом абсолютных разниц.

Вместе с тем, в производстве продукции различные материалы играют различную роль и дают разную отдачу. Поэтому в методике анализа материалоемкости можно также использовать аддитивную факторную модель материалоемкости:

$$ME = \frac{М}{П} = \frac{С}{П} + \frac{Т}{П} + \frac{Э}{П} + \dots \text{ , где}$$

С - сырье;

Т - топливо;

Э - энергия и т.д.

Влияние факторных показателей на результативный в данном случае определяется прямым счетом.

Вопросы для самоконтроля

1. Какие обобщающие показатели применяются для оценки эффективности использования основных фондов?
2. Опишите факторную модель фондоотдачи.
3. Какие обобщающие показатели применяются для оценки эффективности использования рабочей силы?
4. Опишите факторную модель производительности труда.
5. Какие обобщающие показатели применяются для оценки эффективности использования материальных ресурсов?
6. Опишите факторную модель материалоемкости продукции.

Тема 10. Анализ производства и реализации продукции

1. Основные направления и этапы анализа производства и реализации продукции.
2. Анализ формирования и выполнения производственной программы.
3. Анализ качества продукции.
4. Анализ ритмичности выпуска продукции.
5. Анализ выполнения договорных обязательств и реализации продукции.
6. Анализ резервов роста объема производства и реализации продукции.

1. В условиях перехода к рыночным отношениям объектом анализа является не просто производственный процесс, а получение заказа на производимую продукцию и ее оплата по согласованной с потребителем цене.

Анализ процесса производства осуществляется *по двум основным направлениям*: оценка перспектив реализации продукции, которая осуществляется в ходе формирования и выполнения производственной программы, и оценка экономических последствий управленческих решений по регулированию производства.

В процессе комплексного целевого анализа производства и реализации продукции можно выделить следующие *основные этапы*:

- 1) изучение спроса на производимую продукцию, анализ выполнения договоров предыдущего периода;
- 2) выявление дополнительных (по сравнению с предыдущим периодом) резервов использования производственных ресурсов с целью оптимизации объема и структуры производства в планируемом периоде под наиболее выгодные предложения о заключении договоров;

3) оценка выполнения договоров по объему и ритмичности поставки, качеству и комплектности продукции; определение потерь в результате несвоевременного или неполного выполнения обязательств по договорам;

4) установление внутренних и внешних причин невыполнения договорных обязательств.

2. При оценке работы предприятия по производству продукции, работ, услуг следует анализировать выполнение взятых перед покупателями обязательств:

- объем производства должен соответствовать договорному;
- соответствующего ассортимента;
- в договорные сроки, т.е. ритмично;
- требуемого качества.

Объем выпуска может оцениваться как в стоимостном, так и в натуральном, условно-натуральном выражении (в отличие от оценки объема реализации, где всегда используется стоимостная оценка).

Анализ динамики объема выпуска продукции проводится с помощью индексов динамики и темпов роста (прироста). Анализ динамики проводится как в текущих, так и в сопоставимых ценах. Объектами анализа при этом являются готовая, реализованная продукция, оцененные в стоимостных показателях, а также выпуск продукции в натуральных показателях.

План выпуска продукции в общем объеме и по ассортименту является исходной базой для составления плана обеспечения сырьем, материалами, комплектующими изделиями, оснащения оборудованием, составления штатного расписания и т.д.

Ассортимент – перечень наименований изделий с указанием количества по каждому из них. Располагая данными о плановой и фактической стоимости отдельных видов произведенной продукции, можно дать количественную оценку выполнения плана по ассортименту. При этом считают, что задания по ассортименту могут быть либо выполнены, либо нет. Перевыполнение плана по выпуску отдельных видов продукции может быть учтено только в выполнении плана по общему ее объему. Поэтому в выполнении плана по ассортименту фактический выпуск продукции засчитывают в пределах плана.

Оценка выполнения плана по ассортименту может проводиться:

- 1) по способу наименьшего процента (выполнения плана);
- 2) по удельному весу в общем перечне наименований изделий, по которым выполнен план выпуска продукции;
- 3) с помощью среднего процента.

$$\% \text{ выполнения плана по ассортименту} = \frac{\text{объем выпуска фактический, но в пределах плана}}{\text{объем выпуска плановый}}$$
 (метод среднего %)

Например:

Изделие	Объем выпуска продукции, тыс.грн.		Удельный вес выпуска, %		Выполнение плана, %	Зачтено в выполнение плана (тыс.грн.)
	план	факт	план	факт		
А	128,1	128,6	60,2	60,0**	100,4	128,1
Б	43,7	45,2	21,2	20,4	96,7*	43,7
В	41,9	39,6	18,6	19,6**	105,8	39,6
Итого	212,7	212,4	100,0	100,0	100,6	211,4

Выполнение плана по ассортименту:

- а) способом наименьшего процента составляет 96,7%(*);
- б) способом среднего процента - 99,3% (211,4 / 212,9 x 100%);
- в) по удельному весу изделий, по которым план выполнен, этот показатель равен 79,6% (60,0 + 19,6)**.

Дальнейший анализ предполагает выяснение причин невыпуска одних изделий и излишнего выпуска других.

Причины невыполнения плана по ассортименту могут быть внутренние и внешние. Внутренние: недостатки в организации производства, плохое техническое состояние оборудования, его простои, аварии, нехватка электроэнергии, недостатки в системе управления и т.д. Внешние: состояние материально-технического снабжения, причины производственного характера, изменение конъюнктуры рынка (спроса на отдельные виды продукции, активизации конкурентов и т.п.).

Для оценки влияния факторов внешнего порядка необходим анализ выпуска готовой продукции в сопоставлении с результатами анализа объема реализованной продукции.

Кроме ассортимента состав продукции характеризует ее структура, т.е. удельный вес отдельных видов изделий в общем объеме выпуска продукции. Выполнение плана по структуре означает сохранение в фактическом выпуске продукции запланированных соотношений отдельных ее видов. Влияние изменения структуры продукции на объем ее выпуска в стоимостном выражении наиболее просто определяется при использовании средних цен:

$$\Delta \text{ ГП} = (\bar{p}_1 - \bar{p}_0) \times K_1, \text{ где:}$$

$\Delta ГП$ – прирост объема продукции за счет изменения структуры, тыс.грн.;

– –

p_1 и p_0 – средняя оптовая цена группы изделий фактическая и прошлого периода;

K_1 – фактическое количество изделий в отчетном периоде, шт.

Нарушение плановой структуры может происходить в результате изменения удельного веса продукции в сторону более рентабельных изделий, менее трудоемких, давно освоенных, менее сложных по технологии изготовления и вызывает диспропорции в общем производстве продукции.

3. Качество продукции – один из основных факторов, способствующих росту реализации продукции, а также основной показатель конкурентоспособности выпускаемой продукции и предприятия. Повышение качества продукции требует дополнительных затрат и увеличивает себестоимость единицы продукции. Влияние качества продукции на результативные показатели работы предприятия оценивается с помощью показателей качества.

Качество продукции – совокупность свойств продукции удовлетворять определенные потребности в соответствии с ее назначением. Количественная характеристика одного или нескольких свойств продукции, составляющих ее качество, называется показателем качества. Различают *единичные* показатели качества, характеризующие одно из ее свойств, *комплексные*, характеризующие несколько свойств, и *обобщающие*, отражающие совокупность свойств продукции.

Технический уровень продукции оценивается путем сопоставления технико-экономических показателей изделий с лучшими отечественными и зарубежными образцами. При этом оценка проводится с помощью единичных и комплексных показателей качества.

К экономическим показателям качества (их еще называют обобщающими) относятся: удельный вес продукции, отнесенной к соответствующим уровням качества (мировому, допустимому); экспортируемой продукции; новой продукции в общем ее выпуске; сертифицированной продукции в общем ее выпуске; объем забракованной продукции; количество рекламаций и стоимость зарекламированной продукции; сдача дефектной продукции и др. Три последних показателя характеризуют отступления от норм по качеству изготовления продукции (эти показатели еще называют косвенными показателями качества). Анализ отступлений от норм по качеству изготовления осуществляется по данным о внутривыпускном браке и внешних рекламациях на продукцию.

Одним из косвенных показателей качества продукции является брак, который разделяют на исправимый и окончательный. Выпуск брака

ведет к повышению себестоимости продукции, снижению объема товарной продукции, прибыли и рентабельности продукции.

В процессе анализа изучают динамику брака, удельный вес в общем выпуске товарной продукции; определяют потери от брака и потери товарной продукции, например (тыс.грн.):

1. Себестоимость забракованной продукции	50
2. Расходы по исправлению брака	9
3. Стоимость брака по цене возможного использования	16
4. Сумма удержаний с виновных лиц	10
5. Товарная продукция в действующих ценах	10500
6. Себестоимость продукции	8473
7. Рентабельность продукции, %	23,9

Потери от брака = $50+9 - 16 - 10 = 33$ (тыс.грн);

потери товарной продукции = $33 \times 1,239 = 40,9$ (тыс.грн.).

Показатели качества продукции анализируются путем сравнения фактических данных с предыдущими отчетными периодами, планом, аналогичными данными других родственных предприятий.

Основными причинами снижения качества продукции являются: недостаточный уровень квалификации рабочих, работа на неисправном оборудовании, низкий уровень технологии и организации производства, отступления от технологического процесса, использование некачественных сырья и материалов, нарушение ритмичности производства и др.

4. Ритмичность работы предприятия обеспечивает возможность предприятия своевременно выполнять обязательства. Различают *равномерный* (т.е. в равные промежутки времени выпуск одинакового количества продукции) и *ритмичный* выпуск продукции. Требование ритмичности означает соблюдение определенного требуемого ритма выпуска продукции, согласованного с возможностями предприятия по производству и хранению продукции, а также ее своевременной отгрузки.

Ритмичная работа является основным условием своевременного выпуска и реализации продукции. Неритмичность ухудшает все экономические показатели: снижается качество продукции; увеличиваются объем незавершенного производства и сверхплановые остатки готовой продукции на складах и, как следствие, замедляется оборачиваемость капитала; не выполняются поставки по договорам и предприятие платит штрафы за несвоевременную отгрузку продукции; несвоеременно поступает выручка; перерасходуется фонд заработной платы в связи с тем, что в начале месяца рабочим платят за простои, а в конце – за сверхурочные работы. Все это приводит к повышению

себестоимости продукции, уменьшению суммы прибыли, ухудшению финансового состояния предприятия.

Основная задача анализа – оценить правильность выбора ритма и его выполнение. В зависимости от заданного ритма (бывает равномерный, равномерно нарастающий, равномерно убывающий и циклический) выбирается и способ оценки. Измерение и оценка степени ритмичности производится следующими способами:

1) отношение наименьшего среднесуточного выпуска продукции к наибольшему (чем ближе к 1, тем ритмичнее);

2) способом зачета;

3) с помощью статистических характеристик (среднее квадратическое отклонение, коэффициент вариации).

При заданном равномерном ритме можно воспользоваться первым способом, при других типах ритма эта методика не подходит.

Для оценки ритмичности *способом зачета* необходимо предварительно определить структуру выпуска во времени (чтобы избежать влияния на коэффициент ритмичности одновременно изменения объема выпуска и его ритма).

$K_{\text{ритм}} =$ Сумма фактического выпуска, но не выше плана (по декадам в структуре выпуска, см. графа 4).

$K_{\text{ритм}}$, вычисленный способом зачета равен 95%.

Более точные характеристики мы получим при использовании *статистических показателей*. Например:

Декады	Выпуск плановый (в % к итогу) Xпл	Выпуск фактич. (-«-) Xф	Зачтено при условии заданного ритма	Xф-Xпл	(Xф -Xпл) ²
1	2	3	4	5	6
1	32,0	29,2	29,2	-2,8	7,84
2	33,0	30,8	30,8	-2,2	4,84
3	35,0	40,0	35,0	+5,0	25,00
Итого	100,0	100,0	95,0	-	37,68

$$\delta = \sqrt{\frac{\sum (Xф - Xпл)^2}{n}};$$

$$\delta = \sqrt{\frac{37,68}{3}} = 3,54,$$

где n – количество периодов.

В данном случае коэффициент вариации выступает как коэффициент аритмичности (отклонение от заданного ритма)

$$K_{\text{аритм}} = \delta / X_{\text{ср}} = 3,54 / 33,33 = 0,11; \text{ где } X_{\text{ср}} = 33,33 (\%)$$

$$K_{\text{ритм}} = 1 - 0,11 = 0,89.$$

Видно, что по одним и тем же данным $K_{\text{ритм}}$ разный, причем, способ с применением статистических показателей более точный, т.к. он учитывает отклонение в обе стороны от заданного ритма.

В заключение анализа ритмичности целесообразно определить упущенную возможность в связи с неритмичной работой путем умножения разности между наибольшим и наименьшим среднесуточным выпуском продукции на соответствующее количество рабочих суток в анализируемом периоде. При этом из фактического выпуска продукции исключают выработанную за сверхурочное время. На основании данных анализа ритмичности разрабатывают конкретные мероприятия по устранению причин неритмичной работы.

5. Реализация продукции является завершающей стадией кругооборота средств предприятия. Достижение высоких финансовых результатов, обеспечение устойчивости финансового положения во многом будет зависеть от того, как идет работа по реализации продукции (работ, услуг).

Под реализацией продукции, работ, услуг понимается передача покупателю права собственности на произведенные предприятием-продавцом продукцию, работы, услуги.

В настоящее время моментом передачи права собственности может считаться как момент отгрузки (приемки), так и момент поступления денег за отгруженную (принятую) продукцию.

Выполнение плана по объему реализации зависит от обеспеченности его товарно-сырьевыми ресурсами. Для изучения этого показателя может составляться баланс готовой продукции в двух оценках: по себестоимости и по отпускным ценам, который отражает взаимосвязку показателей движения готовой продукции:

$$РП = O_n + ГП - O_k, \text{ где}$$

РП – объем реализованной продукции;

ГП – объем выпуска продукции;

O_n , O_k – остатки готовой продукции на складе на начало и конец периода.

Факторы изменения объема реализации рассчитываются приемом сравнения. При этом учитывают, что фактор изменения остатка готовой продукции на конец года оказывает влияние, обратное знаку изменения самого этого показателя. Например, (тыс.грн.):

Показатель	План	Отчет	Изменение (+,-)
Остаток ГП на складе на начало периода	213,0	228,0	+ 15,0
Выпуск продукции (ГП)	3286,0	3245,0	- 41,0
Остаток ГП на складе на конец периода	326,4	357,9	+ 31,5
Реализация	3172,6	3115,1	- 57,5

Работа предприятия по реализации продукции, работ, услуг должна быть оценена с позиции покупателя. Критериями для такой оценки может быть выполнение договоров поставки в полном объеме, то есть по объему реализации в оговоренном ассортименте, заданного количества и в установленные сроки.

Оценка по объему реализации должна исходить из условия неизменности цен. Для этого применяется индекс физического объема, который показывает, как изменился объем реализованной продукции только за счет изменения количества реализованной продукции в отчетный период по сравнению с базисным.

Для оценки выполнения договоров в ассортименте применяется 2 подхода:

- 1) определяется доля договоров, выполненных в полном ассортименте, в общей сумме поставок;
- 2) производится зачет по каждой ассортиментной позиции, независимо от того, к какому договору она относится.

Оценка работы по реализации с позиции качества может базироваться на учете полученных рекламаций (протестов). Чаще всего это выражается, как требование к поставщику устранить недостатки, снизить цену, возместить потери. Количественная оценка выражается отношением суммы продукции, на которую поступили рекламации, к общему объему реализации.

Соблюдение сроков поставки оценивается как отношение суммы по договорам, выполненным в срок, к общему количеству договоров или общему объему работ.

Уточняющим показателем может служить средняя продолжительность задержки сроков поставки (сумма дней задержек / количество договоров с задержками).

Изучение спроса и емкости рынка проводится с помощью маркетинговых исследований.

6. Резервы роста объема производства и реализации - количественно измеримые возможности их увеличения за счет улучшения использования ресурсов предприятия. Факторы, влияющие на выпуск готовой продукции, а, следовательно, и на объем ее реализации, следует искать в наличии и использовании групп соответствующих ресурсов. По экономическому содержанию их объединяют в три группы: рабочая сила, средства труда, предметы труда. Для полноты подсчета резервов, прежде всего, определяют решающую группу ресурсов, с которой и начнется поиск резервов. Для этого изучается структура затрат на производство, что позволяет увидеть каким является производство данной продукции - фондоемким, материалоемким, энергоемким или трудоемким. После этого поиск резервов проводится с целью укомплектования резервов, выявленных по решающей группе ресурсов.

$$\Pi = Ч \times \frac{Ч_p}{Ч} \times \frac{\Pi}{Ч_p};$$

$$\Pi = ОФ \times \frac{ОФ_a}{ОФ} \times \frac{\Pi}{ОФ_a};$$

$$\Pi = М \times \frac{\Pi}{М},$$

где Π – выпуск продукции;

$Ч$ – численность работающих;

$Ч_p$ – численность рабочих;

$ОФ$ – основные фонды;

$ОФ_a$ – активная часть основных фондов;

$М$ – материальные затраты.

Расчет величины резервов по каждой группе ресурсов можно провести, используя метод элиминирования. За величину резерва принимается сумма отрицательного влияния *качественного* фактора.

После подсчета резервов роста объема производства определяется комплектный (сводный) резерв увеличения выпуска продукции – минимальная сумма из всех выявленных резервов (по группам ресурсов) плюс резерв по браку.

Сводный резерв реализации складывается из суммы резерва увеличения выпуска готовой продукции и снижения остатков нереализованной товарной продукции.

Вопросы для самоконтроля

1. Какие основные этапы выделяют в анализе производства и реализации продукции?
2. Назовите критерии оценки работы предприятия по производству продукции.
3. Какие методы применяются при анализе ассортимента и структуры выпуска продукции?
4. Назовите основные показатели, которые применяются для оценки качества продукции.
5. Назовите способы оценки ритмичности выпуска продукции.
6. Какие основные факторы влияют на изменение стоимости реализованной продукции?
7. Назовите критерии оценки работы предприятия по реализации продукции.
8. Какова методика поиска резервов увеличения выпуска продукции?
9. Как определить комплектный (сводный) резерв увеличения выпуска продукции?

Тема 11. Анализ себестоимости продукции, работ, услуг.

1. Содержание анализа себестоимости продукции, работ, услуг и его основные направления.
2. Анализ структуры себестоимости продукции, работ, услуг.
3. Анализ показателей себестоимости продукции, работ, услуг.

1. Себестоимость продукции, работ, услуг - это выраженные в денежной форме текущие расходы предприятия на ее производство и сбыт. Себестоимость – это основной ценообразующий и прибылеобразующий фактор, поэтому анализ себестоимости позволяет, с одной стороны, дать обобщающую оценку эффективности использования ресурсов, с другой – определить резервы увеличения прибыли и снижения цены единицы продукции. Показатели себестоимости также отражают качество работы отдельных работников и руководства в целом.

Анализ себестоимости может проводиться по следующим основным направлениям:

- анализ структуры себестоимости;
- анализ показателей себестоимости и их динамики.

Основные задачи анализа себестоимости продукции, работ, услуг:

- своевременное выявление непроизводительных затрат и потерь для оперативного управления формированием себестоимости;

- оценка выполнения плана по себестоимости и ее изменений относительно прошлых отчетных периодов;
- определение факторов, повлиявших на динамику показателей себестоимости и величин отклонений фактических затрат от плановых;
- анализ себестоимости отдельных видов продукции;
- выявление резервов снижения затрат на производство и реализацию продукции, работ, услуг и др. задачи.

2. Анализ структуры затрат проводится по таким направлениям:

- анализ состава себестоимости на основе сопоставления суммы и удельных весов каждой статьи по экономическим элементам расходов;
- анализ затрат с группировкой по их функциональной роли в производственном процессе;
- анализ прямых материальных и трудовых затрат;
- анализ косвенных затрат с подразделением на переменные и постоянные.

Классификация затрат по элементам процесса производства либо по статьям калькуляции дает возможность более правильно установить уровень материалоемкости, фондоемкости и трудоемкости продукции, работ, услуг.

Состав затрат, включаемых в себестоимость продукции, их классификация по статьям определяются действующим на период анализа положением о составе затрат (П(с)БУ №16 «Расходы»).

Действующее положение предусматривают классификацию расходов операционной деятельности по таким экономическим элементам:

- материальные затраты,
- расходы на оплату труда,
- отчисления на социальные мероприятия,
- амортизация,
- прочие операционные расходы.

В основных положениях по планированию, учету и калькулированию себестоимости продукции на промышленных предприятиях установлена типовая группировка затрат по статьям калькуляции, которую можно представить в следующем виде:

1. Сырье и материалы.
2. Возвратные отходы (вычитаются).
3. Покупные изделия, полуфабрикаты и услуги производственного характера сторонних предприятий и организаций.
4. Топливо и энергия на технологические цели.
5. Заработная плата производственных рабочих.
6. Отчисления на социальные нужды.

7. Потери от брака.
8. Общепроизводственные расходы (переменные и постоянные распределенные).

Министерства (ведомства) могут вносить изменения в приведенную типовую номенклатуру статей затрат на производство с учетом особенностей техники, технологии и организации производства.

Типовая номенклатура статей калькуляции, данная в положении не является жесткой и может дополняться и конкретизироваться с учетом особенностей техники, технологии и организации производства соответствующей отрасли и удельного веса отдельных видов затрат в себестоимости продукции.

Существует еще группировка затрат – по способу отнесения затрат на отдельные виды продукции – прямые и косвенные.

Прямые затраты – затраты, которые можно отнести непосредственно к какому-либо виду продукции.

Косвенные затраты невозможно отнести к определенному виду продукции. Поэтому они распределяются по видам продукции с помощью коэффициентов.

Изучение структуры затрат *по экономическим элементам*, а также изменений, происшедших за отчетный период, позволяет дать оценку рациональности такой структуры и сделать вывод о необходимости и возможности ее изменения в сторону снижения материалоемкости или трудоемкости. Для наглядности такого анализа используется аналитическая таблица, в подлежащем которой перечисляются элементы затрат, а в сказуемом отражается их величина в сумме и в процентах к итогу. Эти данные показываются отдельно: базисные, отчетные и изменения (+, -) этих показателей за анализируемый период.

Элементы затрат	За прошлый год		Фактически за отчетный год		Изменение факт. уд. весов по сравнению с прошлым годом	
	сумма, тыс.грн.	уд.вес, %	сумма, тыс.грн.	уд.вес, %	сумма, тыс.грн.	уд.вес, %

Для полного вывода о возможности изыскания резервов снижения затрат необходимо также изучить затраты по их участию в технологическом процессе, т.е. *по статьям калькуляции*. Затраты по статьям калькуляции отличаются от затрат по экономическим элементам тем, что они отражают затраты, связанные с производством и реализацией готовой продукции за данный отчетный период. Затраты же по экономическим элементам показывают все произведенные предприятием расходы ресурсов за отчетный период, включая расходы и на рост

остатков незавершенного производства, запасы готовой продукции, затраты, отнесенные на счет расходов будущих периодов, и т.п.

Группировка затрат по калькуляционным статьям расходов позволяет характеризовать связь затрат с результатами, их роль в технологическом процессе, управлении и обслуживании, во внутрихозяйственном расчете, выделить прямые и косвенные, переменные и постоянные расходы.

Для анализа структуры затрат по статьям калькуляции составляется аналитическая таблица следующей формы:

Статьи затрат	Себестоимость фактически выпущенной ГП, тыс.грн.		Отклонение от плана (+, -)	
	по плану	фактически	в тыс.грн.	в %%

В процессе дальнейшего анализа в первую очередь уделяется внимание тем статьям, по которым образовались большие перерасходы, непроизводительные затраты и потери, а также занимающие большой удельный вес в себестоимости продукции, что дает возможность определить, где находятся резервы снижения себестоимости.

Значительное место в себестоимости продукции занимают *прямые материальные и трудовые затраты*, к которым относятся: сырье и материалы, покупные и комплектующие изделия и полуфабрикаты, вспомогательные материалы, топливо и энергия на технологические цели, основная и дополнительная заработная плата производственных рабочих с отчислениями на социальные нужды и другие расходы, размер которых зависит от объема и ассортимента продукции. Общая сумма прямых материальных и трудовых затрат зависит от влияния таких факторов: объем производства готовой продукции, ее структура и уровень затрат на отдельные изделия. Дальнейший анализ будет направлен на выявление конкретных причин, вызвавших влияние указанных факторов.

К *косвенным затратам* относятся те виды расходов предприятия, которые не относятся прямо к себестоимости отдельных видов продукции (для этого используются определенные методы, например, коэффициенты). Они носят общий характер и необходимы для обслуживания и управления производственно-хозяйственной деятельностью предприятия. В себестоимости продукции они представлены следующими основными комплексными статьями: расходы на содержание и эксплуатацию оборудования, цеховые или общепроизводственные расходы, административные расходы и расходы на сбыт.

Анализ динамики этих расходов осуществляется путем сравнения фактической их величины на единицу стоимости готовой продукции (работ, услуг) за ряд отчетных периодов, а также с плановым их уровнем

на отчетный период. Такое сопоставление в целом и по отдельным статьям этих расходов покажет их долю в гривне готовой продукции, как она изменялась по периодам, какая наблюдается тенденция.

Дальнейший анализ направлен на выявление причин или факторов, вызвавших эти изменения. Учитывая, что не все виды косвенных затрат находятся в одинаковой связи с объемом продукции, они при анализе подразделяются на условно-постоянные и условно-переменные расходы. Такие расходы как общепроизводственные, административные и на сбыт, часть расходов по эксплуатации и содержанию оборудования не зависят прямо от объема производства продукции и поэтому относятся к условно-постоянным расходам. Расходы на электроэнергию для производственных нужд, износ инвентаря относятся к условно-переменным расходам. Изучая причины, вызвавшие отклонения от плана и изменения этих затрат по сравнению с прошлым периодом, детально рассматривают как перерасход, так и экономию по каждой отдельной статье (или элементу) затрат.

3. Себестоимость продукции оценивается с помощью системы показателей, которые отражают:

- затраты на натуральную единицу продукции (себестоимость единицы продукции). Он используется тогда, когда выпускается один вид изделий (себестоимость 1 квт./час электроэнергии);
- всю сумму затрат на продукцию (производственная себестоимость) или часть продукции (производственная себестоимость сравнимой продукции);
- затраты на единицу стоимости произведенной или реализованной продукции (затраты на гривну продукции), т.е. это общая сумма затрат, отнесенных на себестоимость продукции, к тому же самому объему продукции в ценах предприятия.

Затраты на единицу продукции представляют собой частное от деления всех затрат на тот или иной вид продукции на ее количество. Для анализа этот показатель целесообразно использовать только при выпуске ограниченного круга видов изделий. Такой анализ необходим, прежде всего, для правильного определения направлений ценовой политики предприятия.

Для анализа *всей суммы затрат* на изготовление разнородной продукции необходимо разделение продукции на сравнимую и несравнимую. Такое разделение имеет значение для прогнозирования роста или снижения затрат в зависимости от этапов жизненных циклов выпускаемой продукции как товара на рынке.

К сравнимой готовой продукции относятся все изделия, производившиеся на предприятии в отчетном году, выпуск которых осуществлялся и в прошлом году, если тогда их производство не носило

опытного характера и не находилось в стадии освоения. Вновь осваиваемые изделия в ее состав не включаются.

Анализ этих двух показателей проводится с помощью составления аналитических таблиц, где в подлежащем таблицы идет расшифровка затрат (смотри классификации, п.2), а в сказуемом – необходимые данные о базисном периоде, плановом и отчетном (применяется прием детализации и сравнения). Состав граф в этой аналитической таблице зависит от цели анализа.

Наиболее обобщающим показателем себестоимости продукции является *показатель затрат на единицу стоимости готовой продукции*. Применение этого показателя дает возможность оценивать изменение себестоимости по предприятию независимо от ассортимента производимой продукции и изменения ее структуры. Кроме того, этот показатель непосредственно связан с прибылью от данной продукции. *Показатель затрат на единицу стоимости готовой продукции определяется отношением себестоимости готовой продукции к ее стоимости в оптовых ценах предприятия:*

$$\frac{\sum cq}{\sum pq}, \text{ где}$$

с – себестоимость единицы продукции;

р – цена единицы продукции;

q – объем вида продукции.

Из формулы видно, что показатель затрат на единицу стоимости готовой продукции изменяется под влиянием следующих факторов первого порядка:

- изменение объема и структуры выпущенной продукции;
- изменение затрат на отдельные виды продукции;
- изменение цен на готовую продукцию.

Влияние этих факторов можно определить способом цепных подстановок. Для этого необходимо рассчитать показатель затрат на единицу стоимости готовой продукции при разных условиях:

$$0. \frac{\sum c_0 q_0}{\sum p_0 q_0} \quad \text{– базисные затраты;}$$

$$1. \frac{\sum c_0 q_1}{\sum p_0 q_1} \quad \text{– базисные затраты, пересчитанные на фактический объем и ассортимент;}$$

2. $\frac{\sum c_1 q_1}{\sum p^0 q_1}$ – фактические затраты при базисных ценах на продукцию;

3. $\frac{\sum c_1 q_1}{\sum p^1 q_1}$ – фактические затраты.

Последовательно вычитая значения вычисленных показателей, определяется влияние факторов на показатель затрат на единицу стоимости готовой продукции.

Исходя из экономического содержания себестоимости продукции, показатель затрат на единицу стоимости готовой продукции можно разложить на три основных элемента процесса производства на основе сметы затрат на производство продукции:

$$\frac{\text{Себестоимость продукции}}{\text{Стоимость продукции}} = \frac{M + ЗП + A}{ТП} = \frac{M}{ТП} + \frac{ЗП}{ТП} + \frac{A}{ТП},$$

где М – материальные затраты в себестоимости продукции;

ЗП – затраты по оплате труда;

А – амортизация и расходы на текущий ремонт.

Таким образом, показатель затрат на единицу стоимости готовой продукции выражает совокупность материалоемкости, трудоемкости (зарплатоемкости) и фондоемкости (амортизациоёмкости) продукции, а анализ его изменения позволяет определить влияние отдельных элементов производственного процесса по их удельному весу и определить направление поиска резервов снижения себестоимости продукции.

Вопросы для самоконтроля

1. Дайте определение себестоимости продукции, работ, услуг.
2. Назовите основные направления, по которым проводится анализ себестоимости продукции, работ, услуг.
3. Каковы основные задачи анализа себестоимости продукции, работ, услуг?
4. По каким основным признакам можно сгруппировать затраты, входящие в себестоимость продукции, работ, услуг?
5. Что показывает группировка затрат по экономическим элементам?
6. Что показывает группировка затрат по статьям калькуляции?

7. Назовите показатели, которые применяются для анализа себестоимости продукции, работ, услуг.
8. Какой из показателей себестоимости продукции, работ, услуг является универсальным и наиболее обобщающим и почему?
9. Какие методы можно применить для анализа себестоимости продукции, работ, услуг?
10. Какие факторы оказывают влияние на изменение показателя затрат на единицу стоимости продукции?

Тема 12. Организация и методика анализа финансовых результатов деятельности предприятия

1. Система показателей, отражающих финансовые результаты деятельности предприятия
2. Анализ показателей финансовых результатов деятельности предприятия

1. Показателями, выражающими финансовый результат деятельности предприятия являются показатели прибыли (убытка), характеризующие финансово-хозяйственный эффект деятельности предприятия (абсолютные показатели).

Прибыль – это часть чистого дохода, созданного в процессе производства и реализованного в сфере обращения, которую непосредственно получает предприятие. Чистая прибыль – это результат всей производственно-хозяйственной деятельности предприятия, которая определяется путем вычитания суммы необходимых налогов из финансового результата деятельности предприятия.

Валовая прибыль – это та часть финансового результата, которая получена от видов деятельности, предусмотренных учредительными документами предприятия.

Валовая прибыль (убыток) рассчитывается как разница между чистым доходом от реализации продукции (товаров, работ, услуг) и производственной себестоимостью реализованной продукции (товаров, работ, услуг).

Прибыль (убыток) от основной деятельности определяется как алгебраическая сумма валовой прибыли (убытка), прочего операционного дохода, административных затрат, затрат на сбыт и прочих операционных затрат.

Прибыль (убыток) от обычной деятельности до налогообложения определяется как алгебраическая сумма прибыли (убытка) от основной деятельности, прибыли (убытка) от участия в капитале, финансовых и прочих доходов и расходов.

Прибыль (убыток) от обычной деятельности определяется после уплаты суммы налогов с прибыли.

Чистая прибыль (убыток) - алгебраическая сумма прибыли (убытка) от обычной деятельности и чрезвычайной прибыли (убытка), а также налогов с последней.

Формирование финансовых результатов от всей финансово-хозяйственной деятельности предприятия можно представить в виде схемы (рис. 12.1).



Рис. 12.1. Формирование чистой прибыли (убытка)

В систему показателей финансовых результатов входят:

- финансовый результат от основной деятельности;
- финансовый результат от деятельности до налогообложения;
- чистый финансовый результат.

2. Анализ формирования финансовых результатов проводится в несколько этапов:

- 1) анализируется прибыль (убыток) по составу в динамике;
- 2) проводится факторный анализ прибыли (убытка) от основной деятельности (от реализации продукции, работ, услуг);
- 3) анализируется прибыль (убыток) от прочих видов деятельности;
- 4) анализируется формирование чистой прибыли (убытка).

Формирование финансовых результатов от всей финансово-хозяйственной деятельности предприятия отражает форма №2 бухгалтерской отчетности «Отчет о финансовых результатах». Данные из этой формы отчетности используются в аналитической таблице, с помощью которой проводится анализ формирования чистой прибыли (убытка) (табл. 12.1).

Таблица 12.1.

Формирование финансовых результатов

Показатель	За отчетный период	За предыдущий период	Отклонение (+, -)
Валовая прибыль (убыток) от реализации продукции			
Финансовый результат от операционной (основной) деятельности			
Прибыль от участия в капитале			
Убыток от участия в капитале (-)			
Прочие финансовые доходы			
Прочие финансовые расходы (-)			
Прибыль (убыток) до налогообложения			
Налог на прибыль (-)			
Чистая прибыль (убыток)			

В дальнейшем проводится анализ различных позиций этой таблицы (доходов и расходов) методом сравнения, который покажет направления поиска резервов увеличения чистой прибыли.

На величину валовой прибыли (убытка) от реализации влияют факторы:

- Объем продаж;
- Цена единицы продукции;
- Ассортимент (если увеличится доля более рентабельной продукции, то прибыль увеличится);
- Себестоимость единицы продукции.

Показатель чистой прибыли (убытка) в значительной степени зависит от финансовых результатов деятельности, не связанных с реализацией продукции (работ, услуг).

Результаты от финансовой деятельности образуются на предприятии, если оно имеет финансовые вложения в ценные бумаги других организаций или принимает участие в совместной деятельности.

Прочие финансовые доходы (расходы) – это дивиденды, проценты и другие доходы, полученные от финансовых инвестиций (кроме участия в капитале) и уплаченные в связи с привлечением заемного капитала.

Прибыль (убыток) от участия в капитале представляет собой доходы или потери от инвестиций в дочерние или совместные предприятия.

При анализе прочих финансовых результатов (от внереализационных операций) основное внимание должно быть сосредоточено на прочих расходах. Следует установить причины потерь и проверить правильность и обоснованность отнесения их на убытки.

Анализ перечисленных показателей сводится, в основном, к изучению динамики прибыли и причин полученных убытков по каждому конкретному случаю.

Функционирование предприятия зависит от его способности приносить необходимую прибыль. При этом следует иметь в виду, что руководство предприятия имеет значительную свободу в регулировании величины финансовых результатов. Так, исходя из принятой финансовой стратегии, предприятие имеет возможность увеличивать или уменьшать величину общей прибыли за счет выбора того или иного способа оценки имущества, порядка его списания, установления срока использования и т.д.

К вопросам учетной политики, определяющим величину финансового результата деятельности предприятия, в первую очередь, относятся следующие:

- выбор способа начисления амортизации основных средств;
- выбор метода оценки материалов, отпущенных и израсходованных на производство продукции, работ, услуг;
- определение способа начисления износа по малоценным и быстроизнашивающимся предметам при их отпуске в эксплуатацию;
- порядок отнесения на себестоимость реализованной продукции отдельных видов расходов (путем непосредственного их списания на себестоимость по мере совершения затрат или с помощью предварительного образования резервов предстоящих расходов и платежей);
- состав затрат, относимых непосредственно на себестоимость конкретного вида продукции;

- состав косвенных (накладных) расходов и способ их распределения и др.

Вполне понятно, что предприятие, раз выбрав тот или иной способ формирования себестоимости реализованной продукции и прибыли, будет придерживаться его в течение всего отчетного периода (не менее года), а все дальнейшие изменения в учетной политике должны иметь веские основания и непременно оговариваться.

Вопросы для самоконтроля

1. Дайте определение понятия «финансовый результат».
2. Какие показатели участвуют в процессе формирования чистого финансового результата?
3. От каких видов деятельности предприятия могут быть получены финансовые результаты?
4. В чем состоит анализ формирования финансовых результатов от всей деятельности предприятия?

Тема 13. Организация и методика анализа финансового состояния предприятия

1. Содержание, задачи и виды анализа финансового состояния предприятия
2. Полный (детальный) анализ финансового состояния предприятия

1. Под финансовым состоянием понимается способность предприятия финансировать свою деятельность. Оно характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования предприятия, целесообразностью их размещения и эффективностью использования, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью.

Финансовое состояние может быть *устойчивым, неустойчивым и кризисным*. Способность предприятия своевременно производить платежи, финансировать свою деятельность на расширенной основе свидетельствует о его устойчивом финансовом состоянии. Финансовое состояние предприятия зависит от результатов его производственной, финансовой и инвестиционной деятельности. Если производственный и финансовый планы успешно выполняются, то это положительно влияет на финансовое положение предприятия. И, наоборот, в результате невыполнения по производству и реализации продукции происходит

повышение её себестоимости, уменьшение выручки и суммы прибыли и как следствие - ухудшение финансового состояния предприятия и его платежеспособности.

Устойчивое финансовое положение в свою очередь оказывает положительное влияние на выполнение производственных планов и обеспечение нужд производства необходимыми ресурсами. Поэтому финансовая деятельность как составная часть хозяйственной деятельности направлена на обеспечение планомерного поступления и расходования денежных средств, выполнение расчётной дисциплины, достижение рациональных пропорций собственного и заёмного капитала и наиболее эффективного его использования.

Главная цель финансовой деятельности – решить, где, когда, и как использовать финансовые ресурсы для эффективного развития производства и получение максимума прибыли.

Чтобы выжить в условиях рыночной экономики и не допустить банкротства предприятия, нужно хорошо знать, как управлять финансами, какой должна быть структура капитала по составу и источникам образования, какую долю должны занимать собственные средства, а какую - заемные. Следует знать и такие понятия рыночной экономики, как деловая активность, ликвидность, платежеспособность, кредитоспособность предприятия, порог рентабельности, запас финансовой устойчивости (зона безопасности), степень риска, эффект финансового рычага и другие, а также методику их анализа.

Главная цель анализа – своевременно выявлять и устранять недостатки в финансовой деятельности и находить резервы улучшения финансового состояния предприятия и его платежеспособности.

При этом должны быть решены такие *задачи*:

- Оценка выполнения задания по поступлению финансовых ресурсов и их использованию с позиции улучшения финансового состояния предприятия на основе изучения причинно-следственных взаимосвязей между различными показателями производственной, коммерческой и финансовой деятельности.
- Прогнозирование возможных финансовых результатов, экономической рентабельности, исходя из реальных условий хозяйственной деятельности и наличия собственных и заемных ресурсов, разработка моделей финансового состояния при разнообразных вариантах использования ресурсов.
- Разработка конкретных мероприятий, направленных на более эффективное использование финансовых ресурсов и укрепление финансового состояния предприятия.

Для оценки финансового состояния предприятия используется *система показателей*, характеризующих изменения:

- а) структуры капитала предприятия по его размещению и источникам образования;
- б) эффективности и интенсивности его использования;
- в) платежеспособности и кредитоспособности предприятия.

Анализ финансового состояния предприятия основывается главным образом на относительных показателях, так как абсолютные показатели баланса в условиях изменения цен практически невозможно привести в сопоставимый вид. Относительные показатели анализируемого предприятия можно сравнить:

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

Анализом финансового состояния занимаются не только руководители и соответствующие службы предприятия, но и его учредители, инвесторы с целью изучения эффективности использования ресурсов; банки - для оценки условий кредитования и определения степени риска; поставщики - для своевременного получения платежей; налоговые инспекции - для выполнения плана поступления средств в бюджет и т.д. В соответствии с этим анализ делится на внутренний и внешний.

Внутренний анализ – проводится службами предприятия, и его результаты используются для планирования, контроля и прогнозирования финансового состояния. Его цель – установить планомерное поступление денежных средств и разместить собственные и заемные средства таким образом, чтобы обеспечить нормальное функционирование предприятия, получение максимума прибыли и исключение банкротства.

Внешний анализ – осуществляется инвесторами, поставщиками материальных и финансовых ресурсов, контролирующими органами на основе публикуемой отчетности. Его цель – установить возможность выгодно вложить средства, чтобы обеспечить максимум прибыли и исключить риск потери.

Основными источниками информации для анализа финансового состояния предприятия служат отчетный бухгалтерский баланс (форма №1), отчет о финансовых результатах (форма №2) и другие формы отчетности, данные первичного и аналитического бухгалтерского учета, которые расшифровывают и детализируют отдельные статьи баланса.

2. Более углубленный анализ финансового состояния предприятия предполагает следующие направления:

1. Оценка и анализ экономического потенциала и финансовых результатов деятельности субъекта хозяйствования:

- построение аналитического баланса;
- вертикальный и горизонтальный анализ баланса и других форм отчетности;
- оценка имущественного состояния и качественных сдвигов в нем;

2. Оценка финансового состояния:

- анализ ликвидности;
- анализ финансовой устойчивости;
- анализ деловой активности;
- анализ кредитоспособности

Одним из понятий, характеризующих финансовое состояние предприятия, является его платежеспособность, т.е. возможность имеющимися денежными ресурсами своевременно погасить свои платежные обязательства.

Анализ платежеспособности необходим не только для предприятия с целью оценки и прогнозирования финансовой деятельности, но и для внешних инвесторов (банков). Прежде чем выдавать кредит, банк должен удостовериться в кредитоспособности заемщика. То же должны сделать и предприятия, которые хотят вступить в экономические отношения друг с другом. Особенно важно знать о финансовых возможностях партнера, если возникает вопрос о предоставлении ему коммерческого кредита или отсрочки платежа.

Оценка платежеспособности осуществляется на основе характеристики ликвидности текущих активов, т.е. времени, необходимого для превращения их в денежную наличность. Понятия платежеспособности и ликвидности очень близкие. От степени ликвидности баланса зависит платежеспособность. В то же время ликвидность характеризует не только текущее состояние расчетов, но и перспективу.

Наиболее общая оценка платежеспособности проводится на основе анализа *ликвидности баланса*, при котором осуществляется группировка активов по степени ликвидности, а пассивов - по срочности погашения.

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени убывающей ликвидности, с источниками по пассиву, которые группируются по степени срочности их погашения.

Баланс является абсолютно ликвидным, если между этими группами выполняются условия: $A1 \geq П1$, $A2 \geq П2$, $A3 \geq П3$, $A4 \leq П4$. Последнее условие является балансирующим: оно автоматически соблюдается при выполнении первых трех и свидетельствует о наличии у предприятия

собственных оборотных средств – необходимого условия финансовой устойчивости.

Группировка

активов	пассивов
A1: денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	П1: кредиторская задолженность
A2: готовая продукция и дебиторская задолженность	П2: краткосрочные кредиты
A3: производственные запасы, незавершенное производство	П3: долгосрочные пассивы
A4: необоротные активы	П4: собственный капитал и прочие постоянные пассивы

Невыполнение какого-либо условия говорит об отклонении ликвидности от абсолютной. При этом, первые два условия характеризуют текущую ликвидность, последние – перспективную. Это важно учитывать при прогнозе финансового состояния предприятия. Если по балансу предприятия выполняются первые два условия, то это означает, что оно в состоянии оплатить свои текущие долги и на данный момент является вполне платежеспособным. Однако, если при этом не выполняются последние два условия, то у предприятия могут возникнуть проблемы в будущем со своими долгосрочными обязательствами.

Для анализа текущей ликвидности также применяется метод группировки средств и платежных обязательств. Наиболее мобильной частью ликвидных средств являются деньги и краткосрочные финансовые вложения, они относятся к *первой группе*. Ко *второй группе* относятся готовая продукция, товары отгруженные и дебиторская задолженность. Ликвидность текущих активов зависит от своевременности отгрузки продукции, оформления банковских документов, скорости платежного документооборота в банках, от спроса на продукцию, ее конкурентоспособности, платежеспособности покупателей, форм расчетов и др. К *третьей группе* относятся превращения производственных запасов и незавершенного производства в готовую продукцию.

Соответственно на три группы разбиваются и платежные обязательства предприятия. К *первой группе* относится задолженность, сроки оплаты которой уже наступил. Ко *второй группе* относится задолженность, которую следует погасить в ближайшее время. К *третьей группе* относится долгосрочная задолженность.

Для оценки *перспективной платежеспособности* (на основе ликвидности баланса) рассчитываются показатели ликвидности (коэффициенты) - *абсолютный, промежуточный, общий*:

- абсолютный коэффициент ликвидности = $A1 : (П1 + П2)$
- промежуточный коэффициент ликвидности = $(A1 + A2) : (П1 + П2)$
- общий коэффициент ликвидности = $(A1+A2+A3) : (П1+П2)$

Абсолютный показатель ликвидности - определяется отношением ликвидных средств первой группы ко всей сумме краткосрочных обязательств предприятия. Его значение признается достаточным, если он выше 0,25 - 0,30. Если предприятие в текущий момент может погасить все свои долги, то его платежеспособность считается нормальной.

Отношение ликвидных средств первых двух групп к общей сумме краткосрочных долгов предприятия представляет собой промежуточный коэффициент ликвидности. Удовлетворяет обычно соотношение 1:1 или значение 0,7-0,8. Однако оно может оказаться недостаточным, если большую долю ликвидных средств составляет дебиторская задолженность, часть которой трудно своевременно взыскать. В таких случаях требуется соотношение 1,5:1.

Общий коэффициент ликвидности рассчитывается отношением всей суммы текущих активов, включая запасы и незавершенное производство, к общей сумме краткосрочных обязательств. Удовлетворяет обычно коэффициент 1,5 - 2,0.

Платежеспособность предприятия очень тесно связана с понятием кредитоспособности. *Кредитоспособность* - это такое финансовое состояние, которое позволяет получить кредит и своевременно его возратить. В современных условиях меняется подход как к потребителям кредита, так и к заёмщикам. Расширение самостоятельности, новые формы собственности увеличивают риск возвращения ссуд и требуют оценки кредитоспособности при заключении кредитных договоров, решении вопросов о возможности и условиях кредитования. При оценке кредитоспособности учитываются репутация заемщика, размер и состав его имущества, состояние экономической и рыночной конъюнктуры, устойчивость финансового состояния и пр.

На первом этапе анализа кредитоспособности банк изучает диагностическую информацию о клиенте. В состав информации входят мотивы обращения за ссудой, тенденции развития предприятия, состав и размер долгов предприятия, аккуратность оплаты счетов кредиторов и прочих инвесторов. Если это новое предприятие, то изучается его бизнес - план.

Информация о составе и размере активов (имущества) предприятия используется при определении суммы кредита, которая может быть выдана клиенту. Изучение состава активов позволит установить долю высоколиквидных средств, которые можно при необходимости быстро

реализовать и превратить в деньги (товары отгруженные, дебиторская задолженность).

Второй этап определения кредитоспособности предусматривает оценку финансового состояния заемщика и его устойчивости. Здесь учитываются не только платежеспособность, но и ряд других показателей: уровень рентабельности производства, коэффициент оборачиваемости оборотного капитала, эффект финансового рычага, наличие собственного оборотного капитала, стабильность выполнения производственных планов, удельный вес задолженности по кредитам в валовом доходе, соотношения темпов роста выпускаемой продукции с темпами роста кредитов банка, суммы и сроки просроченной задолженности по кредитам и прочие.

При оценке кредитоспособности предприятия нужно учитывать, что промежуточный коэффициент ликвидности не должен опускаться ниже 0,5, а общий коэффициент - ниже 1,5. При общем коэффициенте ликвидности < 1 предприятие относится к первому классу риска, при $1 - 1,5$ относится ко второму классу, а при $> 1,5$ - к третьему классу. Если предприятие относится к первому классу, это значит, что банк имеет дело с некредитоспособным предприятием и, соответственно, может не выдать ему кредит. Оценка может осуществляться также и экспертным путем работниками банка, или с привлечением специалистов.

Важными показателями, которые характеризуют финансовую (рыночную) устойчивость предприятия, являются:

- коэффициент финансовой автономности (независимости);
- коэффициент финансовой зависимости;
- коэффициент финансовой устойчивости;
- коэффициент финансового риска или плечо финансового рычага.

Анализ можно провести с помощью аналитической таблицы (табл.13.1) по данным аналитического баланса.

Чем выше уровень первого показателя и ниже последнего, тем устойчивее финансовое положение предприятия. Оценка изменений, которые произошли в структуре капитала, может быть разной: с позиции инвесторов и с позиции предприятия. Для банков и прочих инвесторов ситуация более надежна, если доля собственного капитала у клиента более высокая. Это исключает финансовый риск.

Таблица 13.1

Структура пассивов (обязательств) предприятия

Показатель	На начало периода	На конец периода	Изменение (+,-)
Коэффициент автономности (удельный вес собственного капитала в валюте баланса),%			
Коэффициент финансовой зависимости (удельный вес заемного капитала в валюте баланса),%			
Коэффициент финансовой устойчивости (соотношение суммы собственного и долгосрочного заемного капитала и всего капитала), %			
Коэффициент финансового риска или плечо финансового рычага (соотношение заемного и собственного капитала)			

Предприятия же, как правило, заинтересованы в привлечении заемных средств по двум причинам:

- 1) проценты по обслуживанию заемного капитала рассматриваются как расходы и не включаются в налогооблагаемую прибыль;
- 2) расходы на выплату процентов обычно ниже прибыли, полученной от использования заемных средств в обороте предприятия, в результате чего повышается рентабельность собственного капитала.

Финансовое положение предприятия находится в непосредственной зависимости от того, насколько быстро средства, вложенные в активы, превращаются в реальные деньги. К показателям, характеризующим оборачиваемость средств, относятся коэффициент оборачиваемости и продолжительность оборота.

В общем случае скорость оборота активов предприятия принято рассчитывать с помощью формулы:

$$K_{\text{оборачиваемости активов}} = \frac{\text{выручка от реализации}}{\text{средняя величина активов}}.$$

Соответственно, оборачиваемость текущих активов будет определяться как:

$$K_{\text{оборачиваемости текущих активов}} = \frac{\text{выручка от реализации}}{\text{средняя величина текущих активов}}.$$

Средняя величина активов по данным баланса определяется по формуле средней арифметической простой.

Затем определяется продолжительность одного оборота в днях (Т):

$$T = \frac{D}{K_{\text{оборачиваемости активов}}}, \text{ где}$$

Д – количество дней в отчетном периоде (обычно - год).

Если продолжительность оборота текущих активов увеличивается, то для продолжения производственно-коммерческой деятельности хотя бы на том же уровне необходимо дополнительное привлечение средств в оборот, которое рассчитывается по формуле:

$$\text{Привлечение средств в оборот} = \frac{\text{выручка от реализации}}{D} \times (T_1 - T_0), \text{ где}$$

T_1 и T_0 – продолжительность оборота отчетного и базисного периодов.

Особое значение для стабильной деятельности предприятия имеет скорость движения денежных средств. Основное условие финансового благополучия предприятия - это приток денежных средств, обеспечивающий покрытие его текущих обязательств.

Одним из способов оценки достаточности денежных средств является определение длительности периода оборота в днях ($T_{\text{денежных средств}}$). С этой целью используется формула:

$$T_{\text{денежных средств}} = \frac{D \times \text{Средние остатки денежных средств}}{\text{выручка от реализации}}$$

Для расчета средних остатков денежных средств привлекаются внутренние учетные данные.

Для оценки оборачиваемости дебиторской задолженности используется следующая группа показателей.

Оборачиваемость дебиторской задолженности:

$$K_{\text{оборачиваемости дебиторской задолженности}} = \frac{\text{выручка от реализации}}{\text{средняя дебиторская задолженность}}$$

В том случае, если в течение года величина выручки от реализации значительно изменялась по месяцам, то применяют уточненный способ расчета средней величины дебиторской задолженности, основанный на ежемесячных данных, по средней хронологической.

Период погашения дебиторской задолженности ($T_{\text{дз}}$):

$$T_{\text{дз}} = \frac{D}{K_{\text{оборачиваемости дебиторской задолженности}}}$$

Следует иметь в виду, что чем больше период просрочки задолженности, тем выше риск её непогашения.

Доля дебиторской задолженности в общем объеме текущих активов (Доля_{дз}):

$$\text{Доля}_{\text{дз}} = \frac{\text{дебиторская задолженность}}{\text{текущие активы}}.$$

Доля сомнительной задолженности в составе дебиторской задолженности:

$$\text{Доля}_{\text{сомнительной дз}} = \frac{\text{сомнительная дебиторская задолженность}}{\text{дебиторская задолженность}}$$

Этот показатель характеризует "качество" дебиторской задолженности. Тенденция к его росту свидетельствует о снижении ликвидности. Существуют некоторые общие рекомендации, позволяющие управлять дебиторской задолженностью:

- контролировать состояние расчетов с покупателями по отсроченным (просроченным) задолженностям;
- по возможности ориентироваться на большее число покупателей с целью уменьшения риска неуплаты одним или несколькими крупными покупателями;
- следить за соотношением дебиторской и кредиторской задолженности: значительное превышение дебиторской задолженности создает угрозу финансовой устойчивости предприятия и делает необходимым привлечение дополнительных (как правило, дорогостоящих) источников финансирования;
- использовать способ предоставления скидок при досрочной оплате.

Оценка оборачиваемости товарно-материальных запасов проводится по каждому их виду (производственные запасы, готовая продукция, товары т.д.). Поскольку производственные запасы учитываются по стоимости их заготовки (приобретения), то для расчета коэффициента оборачиваемости запасов используется не выручка от реализации, а себестоимость реализованной продукции. Для оценки скорости оборота запасов используется формула:

$$K_{\text{оборачиваемости произв. запасов}} = \frac{\text{себестоимость реализованной продукции}}{\text{средняя величина произв. запасов}}.$$

Срок хранения запасов определяется по формуле:

$$\text{Срок хранения запасов} = \frac{Д}{K_{\text{оборачиваемости запасов}}}.$$

Основными факторами, влияющими на величину и скорость оборота оборотных средств предприятия являются:

- масштаб деятельности предприятия (малый бизнес, средний, крупный);
- характер бизнеса (деятельности), т.е. отраслевая принадлежность предприятия (промышленность, строительство, торговля и т. д.);

длительность производственного цикла (количество и продолжительность технологических операций по производству продукции, оказанию услуг, работ);

количество и разнообразие потребляемых видов ресурсов;

география потребителей продукции и география поставщиков и смежников;

система расчетов за товары, работы, услуги;

платежеспособность клиентов;

качество банковского обслуживания;

темпы роста производства и реализации продукции;

доля добавленной стоимости в цене продукта;

учетная политика предприятия;

квалификация менеджеров;

инфляция.

Вопросы для самоконтроля

1. Дайте определение понятия «финансовое состояние предприятия».
2. Какие группы показателей применяются для анализа финансового состояния предприятия?
3. Каковы различия внутреннего и внешнего анализа финансового состояния предприятия?
4. Какие источники информации используются для анализа финансового состояния предприятия?
5. Каковы особенности углубленного анализа финансового состояния предприятия?
6. Как группируется актив и пассив баланса предприятия для анализа ликвидности баланса?
7. Какой баланс считается абсолютно ликвидным?
8. Какова методика анализа перспективной платежеспособности предприятия?
9. Дайте определение понятия «кредитоспособность предприятия»?
Какие показатели рассчитываются для анализа кредитоспособности?

Тема 14. Обобщение результатов анализа хозяйственной деятельности

1. Заключительный этап анализа: оформление документов по результатам анализа
2. Определение рейтинга финансового состояния предприятия

1. Итоговые документы по результатам анализа обобщаются и оформляются на заключительном этапе. Любые результаты аналитического исследования деятельности предприятия в целом или его

подразделений должны быть оформлены в виде документов. Это может быть объяснительная записка, справка, заключение.

Объяснительная записка обычно составляется при направлении результатов анализа в вышестоящую организацию. Если результаты анализа предназначены для внутрихозяйственного использования, они оформляются в виде справки. Заключение пишется, когда анализ проводится внешними пользователями.

Кроме выводов о результатах хозяйственной деятельности и предложений по их улучшению, объяснительная записка должна содержать общие вопросы – экономический уровень развития хозяйства, условия хозяйствования, результаты выполнения планов по отдельным направлениям деятельности.

Аналитическая часть объяснительной записки может содержать аналитические расчеты, таблицы, где сгруппированы необходимые для иллюстрации данные, графики, диаграммы и т.д. При ее оформлении особое внимание нужно уделять предложениям, которые вносятся по результатам анализа. Они в первую очередь должны быть всесторонне обоснованными и направленными на улучшение результатов хозяйственной деятельности, освоение выявленных внутрихозяйственных резервов.

Что касается справки и заключения, то их содержание в отличие от объяснительной записки может быть более конкретным, акцентированным на отражении недостатков или достижений, выявленных резервов, способов их освоения. Здесь может быть опущена общая характеристика предприятия и условий его деятельности.

Главным в заключительных документах являются выводы и предложения по улучшению работы предприятия и мобилизации его внутренних резервов. Выявленные резервы классифицируются, что дает возможность определить мероприятия, необходимые для реализации результатов анализа.

Таким образом, в заключительных документах должны найти отражение такие вопросы:

1. Общая оценка предыдущей деятельности предприятия
2. Факторы, повлиявшие на результат деятельности предприятия
3. Причины, вызвавшие влияние факторов
4. Величина выявленных резервов
5. Предложения и собственно мероприятия по использованию выявленных резервов.

Отдельно следует остановиться на бестекстовой форме оформления результатов анализа. Она состоит из постоянного макета типовых аналитических таблиц и не содержит объяснительного текста. Аналитические таблицы позволяют систематизировать, обобщить

изучаемый материал и представить его в пригодной для восприятия форме. Формы таблиц могут быть самыми разнообразными. Они строятся в соответствии с требующимися для анализа данными. Показатели в аналитических таблицах необходимо размещать таким образом, чтобы они одновременно использовались в качестве аналитического и иллюстративного материала. При этом не нужно стремиться дать в одной таблице все показатели работы хозяйства или бросаться в другую крайность – вводить множество таблиц. Как универсализация, так и безмерное их количество усложняет их использование. Аналитические таблицы должны быть наглядными и простыми для использования.

Такой порядок оформления результатов анализа в последнее время находит все большее применение. Он рассчитан на высококвалифицированных работников, способных самостоятельно разобраться в обработанной и систематизированной информации и принимать необходимые решения. Бестекстовый анализ повышает свою действенность потому, что при этом сокращается разрыв между выполнением анализа и использованием его результатов.

На практике наиболее существенные результаты анализа могут заноситься в специально предусмотренные для этого разделы экономического паспорта предприятия. Наличие таких данных за несколько лет позволяет рассматривать результаты хозяйственной деятельности в динамике, обеспечивает его преемственность за отдельные отрезки времени.

2. Финансовое состояние – важнейшая характеристика хозяйственной деятельности предприятия. Устойчивое финансовое состояние предприятия является результатом умелого, просчитанного управления всей совокупностью производственно-хозяйственных факторов, определяющих результаты деятельности предприятия. Теория анализа рассматривает устойчивое финансовое состояние предприятия не только как качественную характеристику, но и как количественно измеримое явление. Это позволяет сформулировать общие принципы построения научно обоснованной методики оценки финансового состояния предприятия. Ниже предлагается методика комплексной сравнительной рейтинговой оценки финансового состояния предприятия, основанная на теории и методике финансового анализа деятельности предприятий в условиях рыночных отношений.

Основными этапами методики комплексной сравнительной рейтинговой оценки финансового состояния предприятия являются:

сбор и аналитическая обработка исходной информации за анализируемый период;

обоснование системы показателей, используемых для рейтинговой оценки финансового состояния предприятий, их классификация и расчет итогового показателя рейтинговой оценки;
классификация (ранжирование) предприятий по рейтингу.

В данной методике сформулирован ряд требований, которым должна удовлетворять система финансовых коэффициентов с точки зрения рейтинговой оценки финансового состояния предприятия.

1. Финансовые коэффициенты должны быть максимально информативными и давать целостную картину устойчивости финансового состояния предприятия.

2. В экономическом смысле финансовые коэффициенты в основном должны иметь одинаковую направленность (рост коэффициента означает улучшение финансового состояния и наоборот).

3. Для всех финансовых коэффициентов должны быть указаны числовые нормативы минимального удовлетворительного уровня или диапазона изменений.

4. Финансовые коэффициенты должны рассчитываться только по данным публичной бухгалтерской отчетности предприятий.

В связи с этими требованиями для определения рейтинга предприятия предлагается использовать пять показателей, наиболее часто применяемых и наиболее полно характеризующих финансовое состояние (приводимые ниже нормативные ограничения показателей носят в значительной степени условный характер и используются для демонстрации построения рейтинга):

1. Обеспеченность собственными оборотными средствами (K_0), которая характеризует наличие у предприятия собственных оборотных средств, определяется по формуле:

$$K_0 = \frac{\text{СОС}}{\text{Тек. Активы}} \quad (1)$$

Нормативное требование: $K_0 \geq 0,1 - 0,3$.

2. Коэффициент покрытия ($K_{\text{п}}$), который характеризуется степенью общего покрытия всеми оборотными средствами предприятия суммы срочных обязательств (ликвидность баланса), определяется по формуле:

$$K_{\text{п}} = \frac{\text{Текущие активы}}{\text{Краткосрочные обязательства}} \quad (2)$$

Нормативное требование: $K_{\text{п}} \geq 2$.

3. Интенсивность оборота всего капитала ($K_{\text{оборот}}$), которая характеризует объём реализованной продукции, приходящейся на 1 грн. средств, вложенных в деятельность предприятия, определяется по формуле:

$$K_{\text{оборот}} = \frac{\text{РП}}{\text{К}} * \frac{365}{\text{Т}} \quad (3)$$

где Т – количество дней в периоде.

Нормативное значение $K_{\text{оборот}} \geq 2,5$

4. Эффективность менеджмента (управления предприятием) ($K_{\text{М}}$), которая характеризуется соотношением величины прибыли от реализации продукции (работ, услуг) и величины выручки от реализации, определяется по формуле:

$$K_{\text{М}} = \frac{\text{Прибыль от реализации продукции}}{\text{Выручка от реализации продукции}} \quad (4)$$

Нормативное требование косвенно обусловлено уровнем учётной ставки НБУ.

5. Прибыльность (рентабельность) ($K_{\text{р}}$), которую характеризует объём прибыли, приходящейся на 1грн. собственного капитала, определяется по формуле:

$$K_{\text{р}} = \frac{\text{Общая прибыль}}{\text{СК}} * \frac{365}{\text{Т}} \quad (5)$$

Нормативное требование $K_{\text{р}} \geq 2,0$.

Определяем на основе перечисленных пяти показателей, рейтинговое число [12, с.179 -190].

$$R = 2 K_0 + 0,1 K_{\text{п}} + 0,08 K_{\text{обор}} + 0,45 K_{\text{М}} + K_{\text{р}} \quad (6)$$

Таким образом, вычислив значение финансовых показателей по формулам (1) - (5) и подставив их в выражение (6), определяем рейтинговую экспресс-оценку финансового состояния, которая может варьировать от 1 до 3.

Рассмотрим применение предлагаемой методики на примере условной компании NN и произведём динамическую рейтинговую экспресс-оценку (R) её финансового состояния по данным бухгалтерского баланса, формы №2 бухгалтерского отчёта за периоды (R1) и (R2):

$$R1 = 2 * 0,07 + 0,1 * 1,08 + 0,08 * 0,65 + 0,45 * 0,023 + 0,3 = 0,61;$$

$$R2 = 2 * 0,12 + 0,1 * 1 + 0,08 * 1,03 + 0,45 * 0,081 + 0,88 = 1,338.$$

В табл. 14.1 внесены результаты расчётов, сделанных по формулам (1)-(6) на основании бухгалтерской отчётности компании NN за два периода.

Таблица 14.1

Показатель	Нормативное минимальное значение	Период 1	Период 2	Изменение, (+,-)
1. К0	0.1	0.07	0.12	+0,05
2. Кп	2,0	1.08	1.00	- 0,08
3. Кобор	2.5	0.65	1.03	+0,38
4. Км	0.19	0.023	0.081	+ 0,058
5. Кр	2,0	0.3	0.88	+ 0,58
R	1,0	0.61	1.34	+ 0,73

В рейтинговой экспресс-оценке финансового состояния не принимают участия предприятия, имеющие рейтинг ниже 1. В нашем примере, предприятие только в периоде 2 смогло достичь минимального нормативного значения (1,0) и пока его финансовое состояние находится на неустойчивом уровне.

Вопросы для самоконтроля

1. В каком виде оформляются итоговые документы по результатам проведенного анализа?
2. Какие вопросы находят свое отражение в текстовой форме оформления результатов анализа?
3. Из чего состоит бестекстовая форма оформления результатов анализа?
4. Каковы этапы методики комплексной сравнительной рейтинговой оценки финансового состояния предприятия?
5. Каковы требования, которым должна удовлетворять система финансовых коэффициентов с точки зрения рейтинговой оценки финансового состояния предприятия?
6. Какие показатели (коэффициенты) предлагается использовать для рейтинговой оценки финансового состояния предприятия в данной методике?

Вопросы по курсу «Анализ хозяйственной деятельности»

1. Система процессов, составляющих хозяйственную деятельность
2. Хозяйственная деятельность как объект анализа
3. Классификация объектов анализа
4. Принципы разделения анализа на управленческий и финансовый
5. Предмет и метод анализа хозяйственной деятельности
6. Классификация приемов анализа
7. Связь анализа хозяйственной деятельности с другими науками
8. Специальные приемы экономического анализа
9. Алгоритм приема цепных подстановок
10. Алгоритм приема абсолютных разниц
11. Алгоритм приема относительных (процентных) разниц
12. Алгоритм приема сокращенных подстановок
13. Разработка программы анализа
14. Информационная база анализа хозяйственной деятельности предприятия
15. Процедура собственно анализа
16. Заключительные документы по результатам анализа
17. Анализ в компьютерной среде
18. Критерии оценки организационно-технического уровня производства
19. Анализ обеспеченности предприятия основными средствами
20. Анализ использования производственной мощности и производственного оборудования.
21. Анализ эффективности использования основных средств
22. Анализ обеспеченности предприятия материальными ресурсами
23. Анализ эффективности использования материальных ресурсов
24. Анализ обеспеченности предприятия рабочей силой
25. Анализ эффективности использования рабочей силы
26. Анализ оплаты труда
27. Анализ формирования и выполнения производственной программы
28. Анализ ритмичности выпуска продукции
29. Анализ качества продукции
30. Анализ реализации продукции
31. Анализ влияния факторов труда на изменение выпуска продукции
32. Анализ влияния факторов средств труда на изменение выпуска продукции
33. Анализ влияния факторов предметов труда на изменение выпуска продукции
34. Комплексный анализ факторов, влияющих на выпуск и реализацию продукции
35. Себестоимость продукции (работ, услуг) и основные направления ее анализа
36. Анализ показателей себестоимости продукции (работ, услуг)
37. Анализ состава и структуры себестоимости продукции (работ, услуг)

38. Система показателей, отражающих финансовые результаты деятельности предприятия
39. Анализ прибыли и ее составляющих частей
40. Анализ рентабельности предприятия и продукции
41. Финансовое состояние предприятия и система показателей для его анализа
42. Основные методы и последовательность проведения анализа финансового состояния предприятия
43. Бухгалтерский баланс как важнейший источник информации для анализа финансового состояния предприятия
44. Анализ структуры баланса предприятия
45. Анализ финансовой устойчивости предприятия
46. Анализ ликвидности предприятия
47. Анализ кредитоспособности предприятия
48. Анализ деловой активности предприятия
49. Обобщение результатов анализа хозяйственной деятельности

Методические указания к выполнению курсовой работы

В соответствии с учебным планом студенты экономических специальностей могут выполнять курсовую работу. Ее цель – дать определенные навыки проведения самостоятельного экономического исследования, закрепить и проверить знания, которые студенты получили в процессе самостоятельного изучения учебного материала, а также выявить умение применять на практике методы и приемы экономического анализа.

Тему курсовой работы студенты выбирают самостоятельно, исходя с возможности подбора литературы и фактических данных. Вместо рекомендованных тем курсовых работ можно взять какую-либо другую тему и согласовать ее с преподавателем.

При выполнении курсовой работы на любую тему прежде всего необходимо подобрать и пересмотреть все литературные источники, после чего составить план работы (на основе приблизительного перечня вопросов). В каждом разделе плана, в свою очередь, нужно наметить основные вопросы, что раскрывают его содержание. План работы необходимо согласовать с преподавателем.

Использованная литература представляется в конце работы в алфавитном порядке. Если в тексте есть цитаты или цифровые данные, следует сослаться на использованный источник (автор, название книги, брошюры, год издания, издательство, страница).

Темы курсовых работ приведены в *приложении 1*.

Темы 1-11 предлагаются для теоретического исследования, при этом каждая из них по пяти предлагаемым отраслям экономики. Ниже приведен приблизительный план такой работы:

1. Введение. Представляет собой экономическое обоснование выбранной темы, ее актуальность, определение и формулирование цели научного исследования. Целью теоретического исследования может быть изучение конкретной методики экономического анализа одной из сторон деятельности предприятия (тогда можно сделать выводы о возможностях применения этой методики); сравнительный анализ нескольких методик (тогда – выводы о целесообразности применения той или иной методики в конкретных случаях экономического анализа) и т. п.
2. Основная часть. Вопросы, которые будут освещены в этом разделе, автор назначает самостоятельно, однако они так или иначе должны быть связаны с особенностями экономического анализа деятельности предприятий выбранной отрасли экономики, а также процесса производства или показателя, выбранного для анализа. Далее необходимо рассмотреть методологию анализа обеспеченности и использования элемента или результата производства или выбранного показателя, которые соответствуют Вашей теме. На основе рассмотренной методики (методик) определить влияющие факторы, их взаимосвязь, а также выявить резервы и предложить мероприятия по их использованию.
3. Выводы. Это выводы по результатам исследования, цель которого была поставлена во введении работы.
4. Дополнения. Схемы, графики, таблицы, если их много и они громоздкие.
5. Список литературы.

Студенты могут выполнять не только научное исследование, но и *практическую работу* (см. Приложение 1, темы 12-21), которая будет заключаться в конкретном анализе всей хозяйственной деятельности или отдельных процессов реально действующего предприятия. В этом случае работа может состоять из таких разделов:

1. Введение. В нем может быть представлено экономическое обоснование выбранной темы или определено направление решения рассматриваемой проблемы.
2. Программа анализа. В ней обязательно должны быть рассмотрены такие вопросы:
 - Цель анализа с обоснованием.
 - Объект анализа, его описание.
 - Отрезок времени, за который будет проводиться анализ.
 - Источники информации, которые будут использованы в анализе.

- Показатели, которые используются в анализе, их обоснование, расчет, логическая связь.

3. Итоги анализа. Они должны быть представлены аналитической запиской (собственно анализ), которая дает оценку деятельности предприятия с определением причин и факторов, влияющих на деятельность предприятия. Отдельно необходимо остановиться на выявленных вследствие проведенного анализа резервах, оценить их и выбрать те мероприятия, которые могут быть направлены на использование резервов в процессе дальнейшей деятельности предприятия.

4. Перечень использованной литературы.

Курсовая работа должна быть оформлена аккуратно, четко, без сокращений (кроме общепринятых). Нумерация страниц должна отвечать плану. Объем курсовой работы не должен превышать 35-40 страниц рукописного текста (20–25 печатного). Работа должна быть подписана студентом, иметь дату ее выполнения и сдана на кафедру для проверки за месяц до начала сессии. Если при проверке курсовой работы преподавателем сделаны замечания, студент должен их учесть и, не переписывая работу, внести необходимые изменения и дополнения, после чего работа считается допущенной к защите.

Тематика курсовых работ по экономическому анализу

Темы для теоретического исследования.

1. Методологические вопросы комплексного экономического анализа обеспечения производственными ресурсами предприятия (по одной из отраслей):
 - Промышленность
 - Строительство
 - Транспорт
 - Торговля
 - Сельское хозяйство.
2. Методологические вопросы экономического анализа использования на предприятиях рабочей силы (по отраслям).
3. Методологические вопросы экономического анализа использования на предприятиях средств труда (по отраслям).
4. Методологические вопросы экономического анализа использования на предприятиях предметов труда (по отраслям).
5. Методологические вопросы экономического анализа результатов деятельности предприятий (по отраслям, кроме торговли).
6. Методологические вопросы экономического анализа товарооборота торговли.

7. Методологические вопросы экономического анализа работы предприятий по реализации продукции, работ и услуг (по отраслям).
8. Методологические вопросы экономического анализа себестоимости продукции, работ и услуг предприятия (по отраслям, кроме торговли).
9. Методологические вопросы экономического анализа издержек обращения торгового предприятия.
10. Методологические вопросы анализа финансовых результатов предприятия (по отраслям).
11. Методологические вопросы анализа финансового состояния предприятия (по отраслям).

Темы для прикладного исследования
(на примере конкретного предприятия)

12. Экономический анализ организационно-технического уровня и иных условий производства.
13. Экономический анализ объема выпуска, качества и структуры продукции, работ, услуг.
14. Экономический анализ реализации продукции, работ, услуг.
15. Экономический анализ основных фондов и работы оборудования на предприятии.
16. Экономический анализ использования материальных ресурсов.
17. Экономический анализ использования труда и заработной платы.
18. Комплексный экономический анализ использования производственных ресурсов.
19. Экономический анализ себестоимости продукции предприятия.
20. Анализ финансовых результатов работы предприятия.
21. Анализ финансового состояния предприятия.

ГЛОССАРИЙ

Анализ (экономический) хозяйственной деятельности предприятия – это разделение его деятельности на отдельные хозяйственные процессы и их оценка.

Баланс бухгалтерский – таблица, которая отображает имущество предприятия (актив) и источники его формирования (пассив).

Материалоемкость – это отношение стоимости материальных ресурсов, использованных на производство определенной продукции к стоимости годового объема этой же продукции, показатель, обратный материалоотдаче.

Материалоотдача – это отношение стоимости годового объема продукции к материальным ресурсам, использованным на производство этой продукции.

Метод экономического анализа – это диалектический способ подхода к изучению хозяйственных процессов в их становлении и развитии, основополагающими принципами которого являются: сравнение (все познается в сравнении), детализация (разложение на части), элиминирование (процесс фиксации внимания на определенном элементе модели), использование объективных основ взаимосвязи экономических показателей

Метод элиминирования – метод, при помощи которого исключается действие ряда факторов и выделяется один из них, влияние которого и определяется.

Оборотные фонды (текущие активы) – это часть производственных фондов, которая принимает участие только в одном производственном цикле, полностью переносит свою стоимость на готовый продукт, изменяя свою натурально-вещественную форму.

Основные средства - активная часть – непосредственно действует на предмет труда, к ней относят машины и оборудование, а также транспортные средства.

Основные средства - пассивная часть – здания и сооружения, которые создают условия для осуществления процесса производства.

Основные средства – это средства труда, которые принимают участие в процессе производства многократно и переносят свою стоимость на вновь произведенный продукт постепенно в виде амортизационных отчислений.

Показатели движения основных средств: коэффициент поступления основных средств, коэффициент обновления основных средств, коэффициент выбытия основных средств, коэффициент ликвидации основных средств.

Показатели движения рабочей силы: коэффициент оборота по приему персонала, коэффициент оборота по выбытию персонала, коэффициент текучести кадров.

Показатели для анализа деловой активности предприятия: рентабельность капитала, ресурсов или продукции, а также оборачиваемость средств или источников.

Показатели для анализа платежеспособности (ликвидности) предприятия: коэффициент абсолютной ликвидности, коэффициент уточненной (промежуточной) ликвидности, коэффициент общей ликвидности.

Показатели для анализа финансовой устойчивости предприятия: коэффициент автономии; коэффициент финансовой устойчивости, коэффициент финансового риска.

Предмет анализа – это связи между явлениями и процессами хозяйственной деятельности, представленные взаимоувязанными показателями.

Прибыль – часть чистого дохода, созданного в процессе производства и реализованного в сфере обращения, которую непосредственно получает предприятие.

Программа анализа – это организационный документ проведения анализа, который состоит из следующих разделов: объект и предмет анализа, цель анализа, период, за который проводится анализ, перечень вопросов, который должен решить аналитик, источники информации и документы, необходимые для анализа.

Производительность труда (выработка) – это количество (стоимость) произведенной продукции одним работником или в единицу рабочего времени.

Производственная мощность характеризует потенциальные возможности выпуска продукции оборудованием, участком, цехом, предприятием.

Производственные ресурсы включают в себя основные фонды, рабочую силу, материальные ресурсы.

Резервы – дополнительный запас ресурсов или неиспользованная их часть, которая может быть дополнительно привлечена в производство.

Резервы роста объема производства и реализации – количественно измеримые возможности их увеличения за счет улучшения использования ресурсов предприятия.

Рентабельность общая – отношение прибыли к активам предприятия (рентабельность всего капитала).

Рентабельность продукции (работ, услуг) – это соотношение прибыли от реализации продукции и текущих затрат на производство этой продукции.

Ритмичность – выпуск продукции в соответствии с установленным заданием на каждый отдельный отрезок времени отчетного периода.

Себестоимость продукции, работ, услуг – это выраженные в денежной форме текущие расходы предприятия на ее производство и сбыт.

Специальные приемы (методы) экономического анализа используются для изучения влияния факторов на результаты хозяйствования и подсчета резервов, основываются на методе элиминирования, принцип которого состоит в исключении влияния ряда факторов и выделении лишь одного, влияние которого определяется. Это способ цепных подстановок, абсолютных разниц, процентных разниц, сокращенных подстановок.

Типы финансовой устойчивости: абсолютная, нормальная, неустойчивое финансовое состояние, кризисное финансовое состояние.

Товарная продукция в действующих ценах – продукция, предназначенная для реализации. В ее состав входит стоимость: готовой продукции, реализованных полуфабрикатов собственного производства, произведенных услуг промышленного характера, которые выполнялись по заказу других предприятий.

Трудоемкость – это затраты труда на производство единицы продукции; показатель, обратный производительности труда.

Факторы – это явления, определяющие в процессе анализа изменения уровня и состава ресурсов или показателей работы предприятий.

Финансовое состояние предприятия отражает его способность финансировать свою деятельность и характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, целесообразным их размещением и эффективным использованием, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами.

Фондоемкость – отношение среднегодовой стоимости основных производственных фондов к стоимости годового объема продукции, показатель, обратный фондоотдаче.

Фондоотдача – это отношение стоимости годового объема продукции к среднегодовой стоимости основных производственных фондов.

Хозяйственная деятельность предприятия – система взаимосвязанных процессов, направленных на достижение определенного результата – выпуска продукции (предоставления услуг), прибыли.

Экономическая информация – это совокупность сведений, характеризующих экономическую сторону производства.

Эффективность использования производственных ресурсов непосредственно в производстве оценивается с помощью системы показателей, где в качестве величины эффекта используется показатель выпуска продукции. К этой системе относятся показатели, соответствующие своим группам ресурсов.

Рекомендуемая литература

Базовая

1. Барабаш Н. С. Аналіз господарської діяльності [Текст] : Навч. посіб. / Н. С. Барабаш ; Київський національний торговельно-економічний ун-т. - К. : КНТЕУ, 2005. - 396 с.
2. Лахтіонова Л. А. Аналіз платоспроможності та ліквідності суб'єктів підприємницької діяльності [Текст] : монографія / Л. А. Лахтіонова ; Держ. вищ. навч. закл. "Київ. нац. екон. ун-т ім. Вадима Гетьмана". - К. : КНЕУ, 2010. - 657 с.
3. Мних Є. В. Економічний аналіз [Текст] : підручник / Є. В. Мних. - К. : Знання, 2011. - 630 с.
4. Попович П. Я. Організація і методологія операційного аналізу [Текст] : монографія / ТНЕУ. - Т. :ТНЕУ : Економічна думка, 2010. - 259 с.
5. Скловська Є. Г. Аналіз діяльності підприємства [Текст] : навч. посіб. / Є. Г. Скловська ; Нац. техн. ун-т України "Київ. політехн. ін-т". - К. : НТУУ "КПІ", 2011. - 259 с.
6. Шевчук В. О. Аналіз господарської діяльності [Текст] : навч. посіб. / Шевчук В. О., Коновалова О. В., Пантелеєв В. П. ; Держ. ком. статистики України, Нац. акад. статистики, обліку та аудиту. - К. : Інформ.-аналіт. агентство, 2011.-399 с.

Вспомогательная

1. Івахненко В. М. Теорія економічного аналізу [Текст] : навч. посіб. / В. М. Івахненко. - К. : Слово, 2010. - 345 с.
2. Ковальчук Т. М. Теорія економічного аналізу [Текст] : навч. посіб. для студ. вищ. навч. закл. / Т. М. Ковальчук ; Чернів. нац. ун-т ім. Ю. Федьковича. - Чернівці : Рута, 2011. - 543 с.

3. Любушин Н. С. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. – Москва, 2005.- 489 с.
4. Організація і методика економічного аналізу [Текст] : навч. посіб. / А. М. Журлов [та ін.] ; Одес. ін-т фінансів Укр. держ. ун-ту фінансів та міжнар. торгівлі. - О. : Фенікс, 2009. - 317 с.
5. Періодична література з питань аналізу та бухгалтерського обліку.

Информационные ресурсы

1. Нормативно-правова база [Електронний ресурс] / Кабінет Міністрів України; Урядовий портал. – Офіц. веб-сайт. – Режим доступу : <http://www.kmu.gov.ua/control/npd/list>.
2. Нормативно-правові акти [Електронний ресурс] // Урядовий портал. Єдиний веб-портал виконавчої влади України. – Режим доступу : http://www.me.gov.ua/control/uk/publish/category/main?cat_id=32854.
3. Статистична інформація [Електронний ресурс] / Державна служба статистики України ; за ред. О. Г. Осауленка // Офіційний сайт державної служби статистики України. – Режим доступу : <http://www.ukrstat.gov.ua>.
4. Загальноакадемічний портал наукової періодики. Національна академія наук України [Електронний ресурс] / Л. Костенко, Є. Копанєва // Національна бібліотека України імені В.І. Вернадського. – Режим доступу : <http://www.nbuv.gov.ua/portal/natural/NTI/search.html>.

СОДЕРЖАНИЕ

Предисловие	2
Тема 1. Организация анализа хозяйственной деятельности на предприятии	3
Тема 2. Информационная база анализа хозяйственной деятельности	5
Тема 3. Теоретические основы анализа хозяйственной деятельности	9
Тема 4. Методологические основы анализа хозяйственной деятельности	13
Тема 5. Анализ организационно–технического уровня предприятия	21
Тема 6. Анализ рентабельности предприятия и продукции	23
Тема 7. Анализ активов и пассивов предприятия	28
Тема 8. Анализ обеспеченности предприятия производственными ресурсами	38
Тема 9. Анализ эффективности использования производственных ресурсов предприятия	43
Тема 10. Анализ производства и реализации продукции	49
Тема 11. Анализ себестоимости продукции, работ, услуг	58
Тема 12. Организация и методика анализа финансовых результатов деятельности предприятия	65
Тема 13. Организация и методика анализа финансового состояния предприятия	69
Тема 14. Обобщение результатов анализа хозяйственной деятельности	79
Вопросы по курсу «Анализ хозяйственной деятельности»	86
Методические указания к выполнению курсовой работы	87
Тематика курсовых работ	89
Глоссарий	91
Рекомендуемая литература	96
Содержание	98

Навчальне видання

Чуприна Олена Анатоліївна

Чуприн Костянтин Сергійович

**«Анализ хозяйственной деятельности»
Учебно-методическое пособие**

**«Анализ господарської діяльності»
Навчально-методичний посібник**

Комп'ютерна верстка Чуприн К.С.
Оригінал-макет Чуприна О.А.
Технічний редактор Чуприна О.А.