Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Абдулкеримов Исмаил Зайнулович
Должность: Директор филиала ДГУ в г.Дербент
Дата подписания: 04.10.2026 11:28:58
Уникальный программный ключ:
03f389fd2faa331f3feb49e53d0b7b8aa29e1114

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
филиал федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования
«ДАГЕСТАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
в г. Дербенте

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

ОП.09 Анализ финансово-хозяйственной деятельности

по программе профессиональной подготовки специалистов среднего звена (ППССЗ) среднего профессионального образования

Специальность:	38.02.01 Экономика и бухгалтерский учет (по отраслям)
Обучение:	по программе базовой подготовки
Уровень образования, на базе которого осваивается	среднее общее образование
Квалификация:	Бухгалтер
Форма обучения:	очная

Дербент, 2025

Фонд оценочных средств дисциплины ОП.09 Анализ финансово-хозяйственной деятельности разработан в 2025г. на основе требований ФГОС СПО по специальности 38.02.01 Экономика и Бухгалтерский учёт от 24.06.2024 г. № 437 для реализации основной профессиональной образовательной программы СПО на базе среднего общего образования.

Организация-разработчик: филиал федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Дагестанский государственный университет» в г. Дербенте

Разработчик: преподаватель отделения СПО – Магомедханова И.Р.

Рецензент (эксперт):

к.э.н., доцент
«Начальник управления экономики и инвестиций администрации городского округа «город Дербент» _____ Кудаев С.М.
(подпись)

Фонд оценочных средств дисциплины рассмотрен и рекомендован к утверждению на заседании ПЦК филиала ДГУ в г. Дербенте
Протокол № 5 от «23» января 2025г.

Председатель_____ Зиярова А.Л.
(подпись)

Фонд оценочных средств дисциплины согласован с учебно-методической комиссией филиала ДГУ в г.Дербенте
Протокол № 3 от «28» января 2025г.

Председатель _____ Гашимов Р.Р.
(подпись)

Фонд оценочных средств дисциплины согласован с учебной частью филиала ДГУ в г.Дербенте
Протокол № 3 от «29» января 2025г.
Зам.директора по учебной работе _____ Гашимов Р.Р.
(подпись)

1. ПАСПОРТ ФОНДА ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ по дисциплине ОП 09 «Анализ финансово –хозяйственной деятельности »

Общая трудоемкость дисциплины составляет 72 академических часа

Вид работы	Трудоемкость, академических часов
	всего
Общая трудоёмкость	72
Контактная работа:	**56**
Лекции (Л)	28
Практические занятия (ПЗ)	28
Консультации	
Промежуточная аттестация (экзамен)	9
Самостоятельная работа 1. проработка и повторение лекционного материала; 2. подготовка к практическим занятиям;	**7**

Показатели и критерии определения уровня сформированности компетенций

№ п/п	Код компетенции	Уровни сформированности компетенции			
		Недостаточный	Удовлетворительный (достаточный)	Базовый	Повышенный
1	ПК-2.4	Отсутствие признаков удовлетворительного уровня	Знать: не полностью знает содержание актуальной нормативно правовой документации; современная научная и профессиональная терминология; возможные траектории профессионального развития и самообразования; не полностью знает основы предпринимательской деятельности; основы финансовой грамотности; правила разработки бизнес-планов; порядок выстраивания презентации; кредитные банковские продукты. - Умеет: только при помощи преподавателя умеет определять актуальность нормативно-правовой документации в профессиональной деятельности; применять современную научную профессиональную терминологию; определять и выстраивать траектории профессионального развития и самообразования; выявлять достоинства и недостатки коммерческой идеи; презентовать идеи открытия собственного дела в профессиональной деятельности; оформлять бизнес-план; рассчитывать размеры выплат по процентным ставкам кредитования; - определять инвестиционную привлекательность коммерческих идей в рамках профессиональной деятельности; презентовать бизнес-идею; определять источники финансирования.	Знать: достаточно полно знает содержание актуальной нормативно правовой документации; современная научная и профессиональная терминология; возможные траектории профессионального развития и самообразования; основы предпринимательской деятельности; основы финансовой грамотности; правила разработки бизнес-планов; порядок выстраивания презентации; кредитные банковские продукты. Умеет определять актуальность нормативно-правовой документации в профессиональной деятельности; применять современную научную профессиональную терминологию; определять и выстраивать траектории профессионального развития и самообразования; выявлять достоинства и недостатки коммерческой идеи; презентовать идеи открытия собственного дела в профессиональной деятельности; оформлять бизнес-план; рассчитывать размеры выплат по процентным ставкам кредитования; - определять инвестиционную привлекательность коммерческих идей в рамках профессиональной деятельности; презентовать бизнес-идею; определять источники финансирования.	Знать: демонстрирует превосходное знание содержания актуальной нормативно правовой документации; современная научная и профессиональная терминология; возможные траектории профессионального развития и самообразования; основ предпринимательской деятельности; основы финансовой грамотности; правила разработки бизнес-планов; порядок выстраивания презентации; кредитные банковские продукты. Умеет определять актуальность нормативно-правовой документации в профессиональной деятельности; применять современную научную профессиональную терминологию; определять и выстраивать траектории профессионального развития и самообразования; выявлять достоинства и недостатки коммерческой идеи; презентовать идеи открытия собственного дела в профессиональной деятельности; оформлять бизнес-план; рассчитывать размеры выплат по процентным ставкам кредитования; - определять инвестиционную привлекательность коммерческих идей в рамкахпрофессиональной деятельности; презентовать бизнес-идею; определять источники финансирования.

Оценка освоения теоретического курса учебной дисциплины

1.1. Общие положения

Основной целью оценки теоретического курса учебной дисциплины «Анализ финансово-хозяйственной деятельности» является оценка умений и знаний.

Оценка теоретического курса учебной дисциплины «Анализ финансовохозяйственной деятельности» осуществляется с использованием следующих форм и методов контроля: в форме защиты рефератов, докладов, сообщений тестирования и выполнения практических работ.

1.2. Задания для оценки освоения дисциплины «Анализ финансово-хозяйственной деятельности»

Тестовое задание

1. Комплексная оценка эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия
а) сводится к ретроспективному анализу;
б) проводится только по данным бухгалтерской отчётности;
в) отражает сложившиеся на определённый момент времени производственные и финансовые результаты;
г) необходима для прогнозных решений и определение перспектив развития предприятия.
2. Системный характер комплексного экономического анализа в том, что он изучает финансово-хозяйственную деятельность:
а) на основе системы аналитических показателей;
б) как систему экономических, социальных, правовых отношений ее элементов;
в) на макро - уровне и микро - уровне;
г) по определенной системе.
3. Для комплексной оценки финансово-хозяйственной деятельности предприятия проводится:
а) комплексный экономический анализ;
б) экспресс-анализ;
в) анализ финансовой отчетности;
г) аудиторская проверка.
4. Комплексная оценка финансово-хозяйственной деятельности предприятия предполагает:
а) бессистемный подход в анализе;
б) изучение объекта как системы, состоящей из отдельных элементов, не связанных между собой;
в) изучение хозяйствующего субъекта как является системы, состоящей из множества подсистем, выполняющих различные функции;
г) взаимодействие объекта анализа с внешней и внутренней средой.
5. Комплексная оценка финансово-хозяйственной деятельности предприятия:
а) осуществляется с целью определения текущего финансового положения предприятия;
б) позволяет выявлять внутренние и внешние факторы, влияющие на деятельность предприятия;
в) проводится для выработки стратегии и тактики управления деятельностью предприятия;
г) не отражает влияние факторов, связанных с рыночным окружением предприятия.
6. К основным направлениям комплексной оценки и анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия не относятся:
а) оценка и анализ рыночной позиции предприятия;
б) анализ деятельности предприятия в условиях риска и инфляции;
в) оценка вероятности финансовых затруднений и возможного банкротства;
г) анализ производства и реализации продукции;
д) анализ затрат и себестоимости продукции.
7. Оценка рыночной позиции предприятия предполагает анализ:
а) внутренних и внешних факторов, формирующих бизнес-среду предприятия;
б) рынка ценных бумаг;

в) позиции руководителя предприятия;
г) конкурентных позиций предприятия.
8. В процессе анализа бизнес - среды предприятия изучают:
а) финансовое положение контрагентов;
б) основы бизнеса;
в) отношения участников бизнеса с хозяйствующим субъектом;
г) бизнес-план партнеров.
9. Внешняя бизнес- среда характеризуется отношениями с:
а) покупателями и поставщиками;
б) государством;
в) собственниками предприятия;
г) коллективом предприятия
д) общественными организациями.
10. Внутренняя бизнес-среда предприятия характеризуется отношениями с:
а) контрагентами;
б) местными жителями;
в) собственниками предприятия;
г) руководством предприятия;
д) партнерами.
11. Факторы, влияющие на внешнюю бизнес- среду бывают:
а) социальные;
б) национальные;
в) рыночные;
г) международные;
д) производственные.
12. К факторам, влияющим на внешнюю бизнес- среду относятся:
а) репутация и имидж предприятия;
б) инновационная деятельность;
в) ценовая и сбытовая политика
г) уровень маркетинга
д) налоговая политика
13. К факторам, влияющим на внутреннюю бизнес- среду относятся:
а) цикличность экономического развития;
б) уровень доходов населения;
в) социальная значимость деятельности;
г) квалификация сотрудников и руководства;
д) инвестиционная привлекательность;
14. К факторам, влияющим на внутреннюю бизнес- среду не относятся:
а) деловая и предпринимательская активность предприятия
б) структура управления и организация производства;
в) технико-экономический уровень производства
г) эффективность использования ресурсов;
д) финансовая политика
15. К факторам, влияющим на внешнюю бизнес- среду не относятся:
а) платежеспособность и финансовая устойчивость;
б) прибыль и рентабельность;
в) ассортиментная политика;
г) отношение к собственности;
д) спрос и предложение.
16. Прогнозирование финансового состояния предприятия:
а) позволяет оценить текущую платежеспособность;
б) позволяет оценить перспективы развития;
в) необходимо для прогноза возможного банкротства;
г) не имеет конкретной практической направленности.
17. Банкротство предприятий - это:
а) способность предприятий финансировать текущую хозяйственную деятельность с помощью

привлечения заемного капитала;
б) неспособность предприятий финансировать текущую хозяйственную деятельность с помощью собственного капитала;
в) неспособность предприятий осуществлять свои срочные обязательства;
г) эффективный механизм перераспределения капитала;
д) следствие рыночной конкуренции.
18. Внешними признаками банкротства предприятия является:
а) неплатежеспособность предприятия;
б) неспособность к выполнению своих обязательств в течение 3месяцев со дня наступления срока их погашения;
в) неспособность к выполнению своих обязательств в течение 6 месяцев со дня наступления срока их погашения;
г) приостановление предприятием текущих платежей.
19. Внутренние причины банкротства предприятий:
а) неэффективная ценовая и ассортиментная;
б) ужесточение законодательной базы;
в) научно-технический прогресс;
г) низкий организационно-технический уровень производства;
д) кризис ликвидности активов.
20. Внешние причины банкротства предприятий:
а) потеря конкурентоспособности и рыночных позиций предприятия;
б) изменение коньюктуры рынка;
в) инфляция и инфляционные ожидания;
г) неправильная фискальная политика государства;
д) кризисное финансовое состояние предприятия.
21. Основные направлениядиагностики возможного банкротства:
а) оценка и прогнозирование показателей удовлетворительности структуры баланса предприятия;
б) анализ деловой активности предприятия;
в) расчет индексов кредитоспособности предприятия;
г) оценка устойчивости экономического роста предприятия.
22. Неудовлетворительная структура баланса – это такое состояние имущества, при котором:
а) обеспечивается выполнение обязательств перед кредиторами;
б) необеспечивается выполнение обязательств перед кредиторами;
в) внеоборотные активы больше оборотных активов;
г) оборотные активы меньше краткосрочных обязательств.
23. Критериями определения удовлетворительности баланса считаются:
а) коэффициент текущей ликвидности;
б) коэффициент критической ликвидности;
в) коэффициент покрытия запасов;
г) коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности.
24. Основанием для признания структуры баланса неудовлетворительной, а предприятия неплатежеспособным является:
а) коэффициент текущей ликвидности меньше 1;
б) коэффициент обеспеченности собственным оборотным капиталом меньше 0,1;
в) коэффициент текущей ликвидности меньше 2;
г) коэффициент восстановления платежеспособности больше 1.
д) коэффициент утраты платежеспособности больше 1.
25. Основанием для признания структуры баланса удовлетворительной, а предприятия платежеспособным является:
а) коэффициент текущей ликвидности больше1;
б) коэффициент обеспеченности собственным оборотным капиталом больше 0,5;
в) коэффициент текущей ликвидности больше 2;
г) коэффициент утраты платежеспособности больше 1.
26. Если структуры баланса удовлетворительная, то:
а) предприятие считается платежеспособным;
б) прогнозируется возможность восстановления платежеспособности;

в) прогнозируется возможность утраты платежеспособности;
г) рассчитывается коэффициент восстановления платежеспособности.
27. Если структуры баланса неудовлетворительная, то:
а) предприятие считается не платежеспособным;
б) предприятие считается банкротом:
в) прогнозируется возможность утраты платежеспособности;
г) рассчитывается коэффициент восстановления платежеспособности.
28. Предприятие сможет восстановить платежеспособность, если значение:
а) коэффициента утраты платежеспособности ≥1;
б) коэффициента восстановления платежеспособности ≥1;
в) коэффициента восстановления платежеспособности ≤1;
г) коэффициента абсолютной ликвидности больше >0,2 .
29. Предприятие сохранит платежеспособность если значение:
а) коэффициента утраты платежеспособности ≥1;
б) коэффициента восстановления платежеспособности ≥1;
в) коэффициента утраты платежеспособности ≤1;
г) коэффициента текущей ликвидности >2 .
30. Предприятие признается потенциальным банкротом, если значение:
а) коэффициента утраты платежеспособности <2;
б) коэффициента восстановления платежеспособности ≤1;
в) коэффициента утраты платежеспособности ≤1;
г) коэффициента текущей ликвидности <2 .
31. Если коэффициент текущей ликвидности наначало года составлял 1,5, а на конец года равен 1, то:
а) коэффициент восстановления платежеспособности равен 0,6875;
б) коэффициент утраты платежеспособности равен 0,6875;
в) коэффициент утраты платежеспособности равен 0,625;
г) предприятие признается потенциальным банкротом;
д) предприятие не утратит платежеспособность через 6 месяцев.
32. Коэффициент восстановления(утраты) платежеспособности - отношение:
а) расчетного коэффициента текущей ликвидности к его норме;
б) нормативного коэффициента текущей ликвидности к расчетному;
в) расчетного коэффициента текущей ликвидности к 2;
г) коэффициента критической ликвидности к нормативному.
33. Деловая активность предприятия характеризуется:
а) продвижением нарынки продукции, труда, капитала;
б) динамичностью развития предприятия;
в) эффективностью использования экономического потенциала;
г) деловыми качествами руководителя предприятия;
д) активностью работников предприятия предприятия.
34. Качественными критериями деловой активности предприятия являются:
а) наличие прибыли, рентабельность предприятия;
б) широта рынков сбыта продукции, выход на мировой рынок;
в) отсутствие продукции, поставляемой на экспорт;
г) имидж предприятия, устойчивость связей с клиентами
д) динамичный рост прибыли и рентабельности.
35. Количественная оценка деловой активности проводятся по направлениям:
а) обеспечение заданных темпов роста оценочных показателей;
б) уровень эффективности использования ресурсов предприятия;
в) оборачиваемость капитала;
г) платежеспособность предприятия;
д) финансовая устойчивость предприятия.
36. Для деловой активности предприятия характерно следующее соотношение темпов роста прибыли, выручки от продажи, совокупного капитала:
а) $Т_{Пр}$ > Тк > Твр >100%;
б) $Т_{Пр}$ < Твр < Тк <100%;.

в) $Т_{Пр}$ > Твр > Тк > 100%;
г) Твр > $Т_{Пр}$ > Тк > 100%.
37. Коэффициент устойчивости экономического роста предприятия определяется как отношение:
а) чистой прибыли к величине собственного предприятия:
б) собственного капитала к величине чистой прибыли;
в) чистой реинвестированной прибыли к собственному капиталу;
г) собственного капитала к величине совокупного капитала.
38. Коэффициент устойчивости экономического роста показывает, какими темпами в среднем увеличивается собственный капитал за счет:
а) реинвестирования полученной прибыли;
б) привлечения заемного капитала;
в) дополнительного выпуска акций;
г) целевого финансирования.
39. Устойчивость экономического роста предприятия зависит от факторов:
а) соотношения между различными источниками финансирования;
б) оптимальной дивидендной политики;
в) снижениядоли реинвестированной прибыли в чистой прибыли;
г) повышения отдачи, капитала;
д) повышения финансовой зависимости предприятия.
40. Оборачиваемость капитала может быть количественной характеристикой деловой активности предприятия:
а) во всех случаях;
б) при условии рентабельности капитала;
в) в случае убыточности капитала;
г) при условии её ускорения.
41. Высокая оборачиваемость средств предприятия характеризуется:
а) не соответствием ресурсов техническому уровню производства;
б) налаженностью сбыта продукции;
в) изношенностью производственных ресурсов;
г) не соблюдением финансово-расчетной дисциплины;
д) нарушением ритмичности производства.
42. Наиболее распространенными методами комплексной оценки финансово-хозяйственной деятельности предприятия являются:
а) приемы элеменирования;
б) расчет индексов кредитоспособности;
в) методы рейтинговой оценки;
г) интуитивные способы анализа.
43. Рейтингование предприятий бывает:
а) ступенчатое;
б) ранговое;
в) внешнее;
г) внутреннее.
44. Внешнее рейтингование предприятий – это сравнение:
а) нескольких предприятий наоснове отобранных, наиболее значимых показателей;
б) нескольких показателей одного предприятия
в) достигнутых результатов деятельности с определенным эталоном;
г) производственных и финансовых результатов деятельности.
45. Внутреннее рейтингование предприятий – это сравнение:
а) показателей внутрихозяйственной деятельности;
б) нескольких подразделений одного предприятия на основе отобранных, наиболее значимых показателей;
в) достигнутых результатов деятельности базовым периодом;
г) достигнутых результатов деятельности с «идеальным» предприятием отечественного или мирового уровня.
46. Рейтингование финансово-хозяйственной деятельности позволяет:
а) расположить в одном ряду предприятия не сравнивая их;

б) определить место данного предприятия среди других;
в) определить ранг предприятия;
г) определить имидж предприятия;
д) составить финансовую отчетность предприятия.
47. При внешнем рейтинговании сравниваютсяпредприятия:
а) разных отраслей;
б) не одинаковые по масштабам деятельности;
в) не конкурирующие на рынке;
г) родственные по сфере приложения капитала.
48. Рейтинги рассчитываются на основе показателей:
а) частных;
б) условных
в) натуральных;
в) абсолютных и относительных.
49. Для определения рейтинга предприятия используют относительные показатели:
а) структуры имущества;
б) совокупный капитал;
в) ликвидность активов;
г) оборачиваемость капитала;
д) выручка от продажи.
50. Рейтинговая оценка осуществляется с помощью:
а) экспертных методов;
б) метода суммы мест;
в) методов интегральной оценки;
г) корреляционно-регрессионного анализа;
д) методов дисконтирования.

Ответы к тестам:

1 г	11 б,в,г	21а,в	31 б,г	41 б
2 б	12 г,д	22 б	32 а,в	42 б,в
3 а	13 в,г,д	23 а,г	33 а,б,в	43 б,в,г
4 в,г	14 д	24 б,в	34 б,г,д	44 а
5 б, в	15 а,б,в	25 в,г	35 а,б,в	45 в,г
6 г, д	16 б,в	26 а,в	36 в	46 б,в
7 а,г	17 в,г,д	27 а,г	37 в	47 б,г
8 в	18б,г	28 б	38 а,б	48 в
9 а,б,д	19 а,г,д	29 а	39 а,б,г	49 а,в,г
10 в,г	20 б,в,г	30 б,в	40 б	50 б,в,г

Критерии оценки тестов:

оценка «5» ставится, если дано правильных ответов на 95% вопросов; оценка «4», если дано правильных ответов на 75-95% вопросов; «3» ставится, если дано правильных ответов на 60 - 75% вопросов; оценка «2» ставится за невыполненную и не проведенную работу.

3. Контрольно-оценочные материалы для экзамена

3.1. Общие положения

Экзамен предназначен для контроля и оценки результатов освоения учебной дисциплины «Анализ финансово-хозяйственной деятельности» по специальности СПО **38.02.01«Экономика и бухгалтерский учет» (по отраслям).**

3.2. Комплект оценочных материалов

В состав комплекта входят вопросы к экзамену и оценочная ведомость

Вопросы экзамену:

1. Понятие анализа как всеобщего метода исследования
2. Содержание и задачи экономического анализа
3. Предмет и объекты экономического анализа
4. Экономический анализ как функция управления в системе экономической безопасности организаций
5. Основные принципы экономического анализа
6. Сущность метода и методики экономического анализа.
7. Классификация показателей в экономическом анализе.
8. Классификация способов и приемов экономического анализа.
9. Проверка достоверности и аналитическая обработка экономической информации для принятия управленческих решений.
10. Содержание и основные направления финансового анализа.
11. Значение, задачи, источники информации, показатели производства и реализации продукции (работ, услуг).
12. Анализ ритмичности производства и реализации.
13. Анализ производительности труда.
14. Анализ использования рабочего времени.
15. Анализ обеспеченности основными средствами и их технического состояния.
16. Анализ показателей эффективности использования основных средств.
17. Анализ обеспеченности материальными ресурсами.
18. Анализ эффективности использования материальных ресурсов.
19. Значение, задачи, источники информации, показатели анализа затрат и себестоимости продукции.
20. Анализ себестоимости по экономическим элементам и калькуляционным статьям затрат.
21. Анализ затрат на рубль товарной продукции.
22. Источники информации, показатели анализа финансовых результатов
23. Анализ состава и динамики прибыли до налогообложения.
24. Факторный анализ прибыли от реализации продукции (работ, услуг).
25. Анализ формирования и использования чистой прибыли.
26. Факторный анализ рентабельности
27. Понятие финансового состояния. Задачи, направления и источники информации анализа.
28. Анализ имущественного положенияпредприятия
29. Анализ источников формирования имущества предприятия.
30. Понятие финансовой устойчивости предприятия, задачи и направления анализа.
31. Оценка и анализ финансовой устойчивости предприятия по соотношению собственного и заемного капитала.
32. Анализ финансового равновесия для оценки финансовой устойчивости предприятия.
33. Оценка и анализ финансовой устойчивости предприятия на основе взаимосвязи между финансовыми и нефинансовыми активами.

34. Понятие платежеспособности предприятия, ликвидности активов. Задачи и направления анализа платежеспособности предприятия
35. Показатели ликвидности баланса для оценки платежеспособности
36. Анализ текущей и перспективной платежеспособности предприятия
37. Показатели интенсивности и эффективности использования капитала.
38. Факторный анализ рентабельности совокупного капитала
39. Анализ оборачиваемости капитала и факторы ее ускорения.
40. Анализ эффективности использования заемного капитала.
41. Анализ доходности собственного капитала.
42. Анализ деловой активности предприятия
43. Анализ и оценка рыночной позиции предприятия
44. Оценка вероятности финансовых затруднений и банкротства.

Ответы на вопросы к экзамену

1. Познание и изучение явлений природы и общественной жизни невозможно без анализа. Термин "анализ" в переводе греческого слова "analyzis"означает "разделяю", "расчленяю". Следовательно, анализ в узком смысле слова представляет собой разложение явления или предмета на составные элементы для изучения их как частей целого. Анализ как метод познания действительности позволяет глубже изучить сущность явления и роль каждого их составного элемента.

Анализ в широком смысле слова – это способ исследования предметов и явлений, основанный на изучении их отдельных элементов в многообразии существующих взаимосвязей и зависимостей.

2. По своему *экономическому содержанию* экономический анализ – это непрерывное, глубокое, комплексное исследование экономических процессов и явлений, их причинно-следственных связей и зависимостей, как на макро-уровне, так и на микро-уровне.

Макроэкономический анализ изучает экономические явления и процессы на уровне мировой и национальной экономики или отдельных отраслей, а микроэкономический анализ (комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности) - на уровне отдельных хозяйствующих субъектов (организаций) и их структурных подразделений.

Экономический анализ является базой принятия оптимальных управленческих решений в бизнесе, направленных на повышение результативности финансово-хозяйственной деятельности организации.

Исходя из предмета и содержания экономического анализа, можно сказать, что *экономический анализ* - это всестороннее глубокое комплексное изучение информации о финансово-хозяйственной деятельности организации с целью принятия оптимальных управленческих решений по ее улучшению.

Основными типовыми *задачами экономического анализа* являются:

1. Обоснование и контроль выполнения текущих и перспективных планов организации.
2. Оценка результатов деятельности организации и изучение влияния на их уровень различных факторов.
3. Оценка экономической эффективности использования производственных и финансовых ресурсов организации.
4. Выявление резервов экономического роста и разработка мероприятий по их использованию.
5. Диагностика положения организации на рынке и прогнозирование перспектив ее развития.
6. Обоснование и проверка оптимальности управленческих решений

Решение эти х задач должно обеспечивать высокую результативность и эффективность финансово-хозяйственной деятельности организации от начала ее планирования до получения конечных финансовых результатов.

3. *Объектом* экономического анализа на микро-уровне являются хозяйств ующие субъекты - организации различных видов деятельности, организационно-правовых форм и форм собственности.

Предметом экономического анализа является финансово-хозяйственная деятельность организации в целом, а также причинно-следственные связи конкретных хозяйственных процессов и явлений, результаты которых зависят от влияния различных факторов. Хозяйственная деятельность в экономическом анализе изучается с точки зрения ее результативности и эффективности и отражается в системе показателей экономической информации (плана, учета и отчетности).

4. В современных экономических условиях функционирование организаций и их экономическая безопасность зависит от умелого и грамотного управления их деятельностью, а именно, умения оценивать хозяйственные ситуации, достигнутые результаты, выявлять факторы и резервы экономического роста, обосновывать реальные планы, делать прогнозы и разрабатывать стратегию развития. Это становится возможным с помощью экономического анализа.

Экономический анализ является самостоятельной наукой прикладного характера и играет важную роль в системе управления.

Система управления состоит из следующих взаимосвязанных функций: планирования, учета, анализа и принятия управленческих решений.

5. Проведение экономического анализа и использование его результатов в управлении предприятием должно соответствовать определенным методологическим принципам, к числу которых относятся:

1. *Государственный подход* при оценке экономический явлений, процессов и результатов, то есть учет и соответствие государственной экономической, социальной, международной политике и законодательству.

2. *Научный характер* – анализ должен основаться на положениях диалектической теории познания, учитывать требования экономических законов развития производства, использовать достижения науки и техники, передового опыта, новейшие методы экономических исследований.

3. *Комплексность исследования*- охват всех звеньев и всех сторон деятельности, изучениесвязей и зависимостей в экономике предприятия.

4. *Системный подход* – изучение каждого объекта как сложной системы, состоящей из элементов, связанных между собой и внешней средой.

5. *Объективность, конкретность и точность*–анализ должен базироваться на достоверной информации, реально отражающей действительность, а его выводы обоснованы аналитическими расчетами.

6. *Действенность*– возможность активного воздействия на ход и результаты производства, своевременного выявления недостатков, упущений в работе и информирования об этом руководства предприятия. То есть практического использования материалов анализа для выработки управленческих решений и проведения конкретных мероприятий.

7. *Оперативность* – быстрота проведения анализа, принятия управленческого решения и его реализации.

8. *Эффективность* – затраты на проведение анализа должны быть высоко окупаемыми и давать многократный эффект.

9. *Плановость* –систематическое проведение анализа, планирование и контроль проведения аналитической работы конкретными исполнителями.

10. *Демократизм* – привлечение к аналитической работе широкого круга специалистов, использование знаний и опыта работников.

Руководство принципами повышает результативность и практическую значимость анализа и является обязательным на любом уровне управления.

6. Каждая наука имеет свой способ исследования предмета, свой метод.

Под методом экономического анализа понимается способ подхода к изучению хозяйственных процессов в их становлении и развитии.

Характерные черты метода экономического анализа:

диалектический подход - изучение экономических явлений в движении, изменении и

развитии с учетом взаимосвязей и взаимозависимостей;

системный подход-любое экономическое явление нужно рассматривать как систему, совокупность связанных между собой элементов;

индукция (от частного к общему, от факторов к результатам) и дедукция (от общего к частному, от результатов к причинам;

детализация - выделение составных частей для изучения наиболее существенного и главного;

систематизация элементов - позволяет простроить модель изучаемого объекта, его главные компоненты, функции, соподчиненность элементов;

количественная определенность - измерение влияния факторов на результаты деятельности;

использование системы экономических показателей, характеризующих экономическую деятельность хозяйствующего субъекта;

документальная обоснованность - использование для оценки и анализа показателей источников экономической информации;

обобщение – выделение главных, решающих факторов, подготов ка выводов и рекомендаций для принятия управленческих решений.

Использование метода экономического анализа проявляется через конкретные методики аналитического исследования, которые могут различаться в зависимости от видов экономического анализа.

Методика анализа – это совокупность взаимосвязанных и взаимообусловленных методов, приемов и способов анализа, в заранее определенной последовательности их использования, направленных на достижение определенных целей.

7. Показатели – это элементарные модели, с помощью которых описываются количественные и качественные характеристики тех или иных процессов в хозяйственной деятельности. Чтобы охарактеризовать деятельность предприятия, необходимо огромное количество показателей.

1) По экономическому содержанию (или в зависимости от того, какая сторона экономических явлений измеряется) показатели делятся на количественные и качественные.

Количественные показатели отражают количественные результаты хозяйственной деятельности в абсолютных и относительных величинах (объем, количество, структура). Количественные показатели выражаются как в стоимостных, так и в натуральных измерителях (например: выручка от продажи - тыс. руб.; объем производства продукции - ед., т., $м^3$; площадь посевов – гектар; численность работников - человек).

Качественные показатели показывают существенные особенности и свойства изучаемых явлений. Используются для оценки качества продукции, эффективн ости использования производственных и финансовых ресурсов, доходности деятельности (сортность продукции, производительность труда, фондоотдача, материалоемкость, себестоимость, рентабельность).

Количественные и качественные показатели связаны между собой, так, рост производительности труда приводит к увеличению объема выпуска, увеличению объема реализации и повышению финансовой устойчивости.

2) По степени распространённости (сферы применения) все показатели делятся на общие и специфические.

3) В зависимости от применения отдельно взятых показателей или их соотношения выделяют:

4) По степени обобщения (синтеза) показатели делятся на обобщающие, частные и вспомогательные или косвенные.

5) По способу количественного выражения аналитические показатели делятся на абсолютные и относительные.

питании).

6) По взаимосвязи показатели бывают результативные и факторные.

7) По характеру отражения результатов показатели бывают базисные и отчетные. *Базисные показатели* используются как эталон (база) сравнения (показатели плана, прошлых лет, конкурентов и т.д.). *Отчетные показатели* отражают фактически достигнутый результат (уровень) отчетного периода.

8) По способу формирования различают показатели:

нормативные (нормы, нормативы, цены); *плановые (данные планов);*

учетные (данные оперативного, бухгалтерского, статистического учета); *отчетные* (данные бухгалтерской и статистической отчетности); *аналитические* (оценочные), которые определяются в ходе проведения анализа для оценки результатов.

9) В зависимости от объекта анализа различают показатели: организационно-технического уровня предприятия; обеспеченности ресурсами и их использования; производства и продаж; затрат и себестоимости продукции; финансовых результатов, финансового состояния.

8. Методы, способы и приемы, используемы в экономическом анализе, называют его инструментарием.

Многие способы и приемы экономического анализа заимствованы из других наук: математика, теория вероятностей, статистика, финансовые вычисления, математическое программирование, эконометрика.

В зависимости от логики построения все методы и способы анализа можно разделить на: расчетные и эвристические.

Расчетные основаны на конкретных правилах логики, используются для получения числовых значений и оперируются на вычислительные операции с экономическими показателями.

Эвристические (интуитивные) основаны на интуиции, логическом обосновании суждений, профессиональном опыте специалистов.

Все способы и приемы можно условно разделить на 2 группы: *традиционные и экономико-математические*. Традиционные методы широко применяются в экономическом анализе с момента его возникновения. Экономико-математические стали применяться в анализе значительно позже для решения более сложных аналитических задач.

9. Полнота и объективность результатов экономического анализа зависит от качества привлекаемой информации. Поэтому вся используемая информация должна быть подвергаться проверке её достоверности. ***Проверка достоверности информации*** проводится по следующим направлениям:

1. *Техническая проверка*
2. *Счетная проверка*
3. *Встречная проверка*
4. *Проверка информации по существу,*
5. *Корректировка информации с учетом инфляции,* изменения и колебаний цен, конъектуры рынка, ставок налогов, процентных ставок и т.д.)
6. *Выяснение причин недостоверности и искажения информации*.

10. Финансовый анализ призван выявить сильные и слабые стороны финансово-хозяйственной деятельности организации, и является важным этапом разработки ее финансовой стратегии и тактики. Он позволяет также принимать более обоснованные управленческие решения и, прогнозировать финансовые последствия тех или иных хозяйственных операций, связанных с формированием и регулированием активов и капитала, доходов и расходов, прибыли и рентабельности производства и продаж.

В зависимости от экономических интересов субъектов анализа различают внутренний и внешний финансовый анализ.

11. Одной из основных задач комплексного экономического анализа является оценка внутренних факторов роста объема производства продукции (работ, услуг), улучшения ее качества, ассортимента и ритмичности производства. Для этого изучают результативную, целесообразную деятельность любого предприятия. Основным результатом деятельности предприятия является производство и реализация продукции в достаточном объеме, ассортименте и качестве. Успешное выполнение производственной программы и стабильный сбыт качественной продукции, позволяет осуществить эффективную хозяйственную деятельность, увеличить финансовые результаты, улучшить финансовое состояние с одной стороны, а с другой стороны удовлетворить интересы и заинтересованных сторон: государства, собственников, партнеров, контрагентов, кредиторов, коллектива предприятия.

Объем производства и продаж продукции является основой разработки производственной программы предприятия, которая формируется на основе маркетинговой информации и

планируется по соответствующим направлениям.

Целью анализа производства и реализации продукции является оценка результатов деятельности предприятия, выявление резервов увеличения объема производства и реализации продукции с учетом потребительского спроса ассортимента, качества продукции и ритмичности ее производства.

Задачи анализа:

1. оценка обоснованности планапроизводства и реализации продукции,
2. оценка выполнения планапроизводства и реализации продукции в соответствии с договорами,
3. оценка динамики показателей объема, структуры, ассортимента, качества продукции и ритмичности производства,
4. выявление влияния факторов на изменение показателей объема производства и реализации продукции и количественное их измерение,
5. определение резервов увеличения объемапроизводства и реализации продукции счет улучшения ее структуры, качества и конкурентоспособности.

Источники информации анализа:

1. Бизнес-план организации, план производства, план отгрузки и реализации, оперативные планы-графики производства и сбыта;
2. Паспорт предприятия, расчет производственных мощностей предприятия;
3. «Отчет о финансовых результатах» ф. №2 (бухгалтерская отчетность);
4 «Отчет о продукции» ф. №1-п (годовая статистическая отчетность);
5. «Квартальная отчетность промышленного предприятия о выпуске отдельных видов продукции в ассортименте» ф. №1-п (квартальная);
6. Ведомость №16 «Движения готовых изделий, их отгрузка и реализация»;
7. Данные учета о наличии продукции на складе, карты складского учета, данные оперативного учета поступления и отгрузки готовых изделий, приходно-расходные документы, инвентаризационные ведомости, расчетно-платежные документы, сортовые и оборотные ведомости и др.
8. Маркетинговая информация, сертификаты качества продукции, сведения о браке и перечень штрафов за бракованную продукцию, рекламации.

Показатели продукции:

1. Готовая продукция (ГП) – это изделия, законченные с точки зрения производства на данном предприятии и предназначенные для реализации внешним потребителям. Готовая продукция - часть товарной продукции.

2. Товарная продукция (ТП) – продукция, предназначенная для продажи сторонним потребителям (включая и незаконченную продукцию с точки зрения производственного цикла) и внутреннего потребления на самом предприятии. Товарная продукция включает в себя: готов ую продукцию, полуфабрикаты, работы и услуги, реализованные на сторону.

3. Валовая продукция (ВП) – это вся продукция предприятия в отчетном периоде, несмотря на степень готовности. Включает в себя кроме товарной продукции, еще и изменение остатков незавершенного производства. Незавершенное производство – это продукция, которая на данный момент может находиться в цехах предприятия, на технологических переделах и еще не готова для передачи в другие цеха и подразделения.

12. Реализованная продукция (РП)– это отгруженная или оплаченная покупателем готовая продукция. Отличается о товарной на величину изменения остатков нереализованной продукции (ОНП): готовой продукции на складе и товаров отгруженных, но неоплаченных покупателем.Эффективность использования трудовых ресурсов характеризуется производительностью труда. Для оценки производительности труда используют обобщающие и частные показатели.

К обобщающим показателям относят показатели выработки продукции за определенный период времени в расчете на одного человека (работника или рабочего). Показатели выработки построены на соотношении показателей продукции (стоимостных, натуральных и условно - натуральных) и среднесписочной численности работников или рабочих.

1. Среднегодовая выработка одного работающего (ГВработ.) – характеризует объем продукции в расчете на одного работника за год:

ГВработ. = ТП : Чработ.

2. Среднегодовая выработка одного рабочего (ГВрабоч.) – характеризует объем продукции в расчете на одного рабочего за год:

ГВрабоч.= ТП : Чрабоч.

3. Среднедневная выработка одного рабочего (ДВ) – характеризует объем продукции выработанной одним рабочим за день:

ДВ = ТП : (Чрабоч *Д)

где Д – среднее число отработанных рабочим дней в году

4. Среднечасовая выработка одного рабочего (ЧВ) – характеризует объем продукции выработанной одним рабочим за один ча:ЧВ = ТП : (Чрабоч.*Т) = ТП : (Ч рабоч. * Д *П) Т = Д*П

где Т- отработанное время в часах

П – средняя продолжительность рабочего дня в часах

Частные показатели производительности труда:

1. Трудоемкость продукции (ТЕ) - характеризует затраты рабочего времени (ФРВ) на производство единицы продукции или одного рубля продукции. По своему значению является обратным показателем производительности труда, чем выше производительность труда, тем ниже трудоемкость продукции и наоборот: ТЕ = ФРВ:ТП.

2. Выпуск отдельных видов продукции в натуральном выражении за единицу времени (1человеко-час или 1 человеко-день).

В процессе анализа показателей производительности труда изучают их уровень и динамику по сравнению с планом и предыдущим годом, определяют влияние экстенсивных и интенсивных факторов их изменения, выявляют резервы роста производительности труда, определяют влияние производительности труда на выпуск продукции.

Наиболее общим показателем является годовая выработка одного работающего, на изменение которой влияют факторы первого порядка:

1. Удельный вес рабочих в составе работающих (УД) – связь прямая;
2. Годовая выработка одного рабочего (ГВрабоч.)- связь прямая.

Влияние факторов определяется способами цепных подстановок или абсолютных разниц по факторной модели:

ГВработ. = УДрабоч. * ГВрабоч. (1)

В свою очередь на годовую выработку одного рабочего влияют факторы:

1. Число дней отработанных одним рабочим за год (Д) – связь прямая;
2. Продолжительность рабочего дня в часах (П) – связь прямая;
3. Среднечасовая выработка одного рабочего (ЧВ) – связь прямая.

Влияние факторов определяют по следующей факторной модели:

ГВрабоч. = Д * П * ЧВ

Влияние факторов второго порядка, на годовую выработку работающего определяют по факторной модели:

ГВработ. = УДрабоч. *Д * П * ЧВ (2)

Среднедневная выработка рабочего зависит от продолжительности рабочего дня и часовой выработки рабочего, влияние которых определяют по факторной модели: ДВ = ТП : (Чрабоч *Д) или ДВ = П * ЧВ.

Факторы, связанные с использование рабочего времени являются экстенсивными, а фактор - часовая выработка является интенсивным.

Более детально анализируют показатель часовая выработка, который оказывает влияние на дневную и годовую выработку и является решающим при оценке эффективности использования трудовых ресурсов.

Все факторы, влияющие на часовую выработку рабочего можно объединить в две группы:

- факторы, связанные с изменением стоимостной оценкой продукции;
- факторы, связанные с изменением трудоемкости.

Факторы, связанные со стоимостной оценкой – это факторы, связанные с изменением стоимости продукции в результате изменения ее структуры. Например, изменение удельного веса

продукции с более высокой ценой или удельного веса затратоемкой продукции в структуре приводит к изменению стоимости товарной продукции и при неизменности численности работников производительность труда может меняться.

Факторы, связанные с изменением трудоемкости – это технико-экономические, организационные, социально-экономические, личностные факторы, факторы, связанные с непроизводительным использованием рабочего времени (производство брака и его исправление).

Технико-экономические факторы: техническое состояние оборудования и степень его обновления, прогрессивность техники и технологии, уровень механизации и автоматизациипроизводства, степень внедрениянаучно-технических мероприятий.

Социально - экономические факторы: уровень заработной платы, обеспечение безопасности труда, условия труда, степень тяжести и вредности труда, условия быта работников, социально-культурные условия и др.

Организационные факторы: уровень организации производства и управления, уровень организации и нормирования труда, уровень специализации производства, рационализация производственного процесса, состояние трудовой дисциплины, организация обслуживания рабочих мест.

Личностные факторы:образовательный и квалификационный уровень, возраст, стаж работы, мотивация к труду, творческая активность и др.

Для определения влияния технико-экономических и организационных факторов на часовую выработку исчисляют условные ее показатели, скорректированные на экономию времени или сокращение численности работников за счет внедрения организационно-технических мероприятий.

Влияние личностных и социальных факторов на возможный уровень часовой выработки определяется с помощью корреляционно - регрессионного анализа, а резерв увеличения как разница между возможным и фактическим уровнем часовой выработки.

На заключительном этапе анализа определяется влияние трудовых факторов на изменение товарной продукции по факторным моделям:

ТП = Чработ. * ГВработ. или ТП = Чрабоч. * ГВрабоч.

ТП = Чрабоч * Д * П * ЧВ

Влияние численности работников на товарную продукцию – это прирост продукции в результате экстенсивного использования трудовых ресурсов, а влияние годовой выработки - прирост продукции в результате интенсивного использования трудовых ресурсов.

13. Эффективность использования трудовых ресурсов характеризуется производительностью труда. Для оценки производительности труда используют обобщающие и частные показатели.

К обобщающим показателям относят показатели выработки продукции за определенный период времени в расчете на одного человека (работника или рабочего). Показатели выработки построены на соотношении показателей продукции (стоимостных, натуральных и условно - натуральных) и среднесписочной численности работников или рабочих.

5. Среднегодовая выработка одного работающего (ГВработ.) – характеризует объем продукции в расчете на одного работника за год:

ГВработ. = ТП : Чработ.

6. Среднегодовая выработка одного рабочего (ГВрабоч.) – характеризует объем продукции в расчете на одного рабочего за год:

ГВрабоч.= ТП : Чрабоч.

7. Среднедневная выработка одного рабочего (ДВ) – характеризует объем продукции выработанной одним рабочим за день:

ДВ = ТП : (Чрабоч *Д)

где Д – среднее число отработанных рабочим дней в году

8. Среднечасовая выработка одного рабочего (ЧВ) – характеризует объем продукции выработанной одним рабочим за один час:

ЧВ = ТП : (Чрабоч.*Т) = ТП : (Ч рабоч. * Д *П) Т = Д*П

где Т- отработанное время в часах

П – средняя продолжительность рабочего дня в часах

Частные показатели производительности труда:

1. Трудоемкость продукции (ТЕ) - характеризует затраты рабочего времени (ФРВ) на производство единицы продукции или одного рубля продукции. По своему значению является обратным показателем производительности труда, чем выше производительность труда, тем ниже трудоемкость продукции и наоборот: ТЕ = ФРВ:ТП.

2. Выпуск отдельных видов продукции в натуральном выражении за единицу времени (1человеко-час или 1 человеко-день).

14. Анализ использования фонда рабочего времени ведется по следующим направлениям:

1. общая оценка степени использования фактического фонда времени;
2. анализ потерь рабочего времени;
3. анализ сверхурочно отработанного времени;
4. анализ непроизводительного использования рабочего времени;
5. анализ влияния использования рабочего времени на выпуск продукции.

При планировании фонда рабочего времени используют показатели:

1. Календарный фонд рабочего времени, общее число явочных и неявочных человеко-дней в году.

2. Номинальный фонд рабочего времени или режимный - календарный фонд времени за минусом числа праздничных и выходных дней.

3. Плановый фонд рабочего времени или максимально возможный - номинальный фонд времени за минусом числа дней отпусков.

4. Фактический фонд рабочего времени - фактически отработанное время - плановый фонда времени за минусом не планируемых целодневных и внутрисменных потерь рабочего времени.

Сравнение фактического фонда рабочего времени с календарным, номинальным и плановым показывает степень его полезного использования.

Отклонение фактического фонда времени от плановой величины, показывает недоиспользование бюджета рабочего времени из-за его потерь.

(опоздания, преждевременный уход, проведение в рабочие время различных мероприятий, незапланированные перерывы и др.).

При анализе потерь рабочего времени изучаются причины их возникновения, как субъективного, так и объективного характера.

На изменение фонда рабочего времени оказывают влияние факторы:

1. Численность работников – связь прямая;
2. Число дней отработанных работником – связь прямая;
3. Продолжительность рабочего дня – связь прямая.

15. Анализ обеспеченности основными средствами начинается с изучения их наличия, состава, структуры и динамики. По назначению основные средства подразделяются на производственные основные средства основной деятельности, производственные основные средства других отраслей и непроизводственные основные средства.

Обеспеченность основными средствами зависит от их движения и технического состояния основных средств. Состояние основных средств характеризуется следующими показателями:

1. *Коэффициент обновления* - отношение стоимости поступивших основных средств к первоначальной стоимости основных средств на конец периода.
2. *Коэффициент выбытия* - отношение стоимости выбывших основных средств к первоначальной стоимости основных средств на начало периода.
3. *Коэффициент прироста* - отношение суммы прироста основных средств к первоначальной стоимости основных средств на начало периода.
4. *Срок обновления* - отношение первоначальной стоимости основных средств на начало периода к стоимости поступивших основных средств.
5. *Коэффициент износа* (рассчитывается на начало и конец периода) - отношение суммы износа основных средств к их первоначальной стоимости.
6. *Коэффициент годности* (на начало и конец периода) - отношение остаточной стоимости

основных средств к их первоначальной стоимости.

16. Эффективность использования основных средств выражается в соотношении результатов финансово-хозяйственной деятельности и основных средств, используемых для их получения. В качестве результатов используют показатели продукции (товарная, валовая, реализованная продукция) и показатели прибыли (прибыль от продаж, прибыль до налогообложения, чистая прибыль), а в качестве основных средств - ихсреднегодов ую остаточную стоимость. При расчете среднегодовой стоимости основных средств наряду с собственными учитываются и арендуемые основные средства, при этом не учитывают стоимость основных средств, находящихся на консервации, в резерве и переданных в аренду. Для оценки эффективности использования основных средств в анализе применяют обобщающие и частные показатели.

Обобщающие показатели:

1. *Фондоотдача основных средств* (ФОос) – характеризует уровень продукции (ТП) в расчете на один рубль среднегодовой стоимости основных средств (ОС) и применяется при оценке их экономической эффективности.

ФОос = ТП/ОС

2. *Фондоотдача активной части основных средств* (ФОа) – характеризует уровень продукции в расчете на один рубль среднегодовой стоимости активной части основных средств (машин и оборудования)(ОСа).

ФОа = ТП/ОСа

3. Фондоемкость продукции (ФЕ)– показатель обратный фондоотдаче, характеризует величину затрат стоимости основных средств на один рубль продукции, то есть определяет потребность в основных средствах.

ФЕ = ОС/ТП

4. *Рентабельность основных средств* (фондорентабельность) (Рос) – характеризует уровень прибыли (Пр) в расчете на один рубль среднегодовой стоимости основных средств. Рос = Пр/ОС

Частные показатели:

1. Средняя выработка единицы установленного оборудования или машины за год, день, час;
2. Средний выпуск продукции в натуральном выражении за смену на единицуоборудование (по видам оборудования);
3. Коэффициент использования производственной площади - выпуск продукции на один квадратный метр производственной площади;
4. Показатели использования отдельных видов машин и оборудования по времени и по мощности.

17.При анализе обеспеченности предприятия материальными ресурсами потребность в них сопоставляется с их фактическим наличием по объёму поставок важнейших видов материальных ресурсов в натуральном выражении. Кроме того, проверяется обеспечение потребности в материальных ресурсах внутренними и внешними источниками покрытия.

Внешние источники - это материальные ресурсы, поступившие по договору поставщиков или ресурсы на оптовых базах.

К внутренним источникам относят изготовление материалов собственными силами, сокращение отходов, вторичное использование сырья, утилизация отходов, экономия материалов в результате использования прогрессивной техники и технологии.

Эффективное использование материальных ресурсов оказывает влияние на снижение себестоимости продукции, увеличение объема продукции, прибыли и рентабельности предприятия. Для оценки эффективности использования материальных ресурсов применяют обобщающие и частные показатели.

Обобщающие показатели:

1. Материалоотдача продукции (МО)– характеризует выпуск продукции в расчете на один рубль потребленных материальных ресурсов. Определяется как отношение стоимости продукции к сумме материальных затрат (МЗ).

$$МО = \frac{ТП}{МЗ}$$

2. Матермалоемкость продукции (МЕ) – характеризует уровень материальных затрат в

расчете на один рубль выпущенной продукции. Снижение материалоемкости приводит к снижению себестоимости продукции.

$$ME = \frac{МЗ}{ТП}$$

3. Удельный вес материальных затрат в себестоимости продукции (Умз) - определяется как отношение суммы материальных затрат к полной себестоимости продукции (С).

$$Умз = \frac{МЗ}{С} * 100$$

4. Коэффициент материальных затрат (К мз) – характеризует экономию и перерасход материальных затрат в соответствии с установленными нормами с учетом изменения объема производства. Определяется как отношение фактической суммы материальных затрат к плановой ее величине, скорректированной на коэффициент изменения продукции (Кп).

$$К\ мз = \frac{МЗ\ фак.}{МЗ\ пл. * Кп}$$

5. Рентабельность материальных ресурсов (Рм)- характеризует прибыль на один рубль материальных затрат. Определяется как отношение прибыли от основной деятельности к сумме материальных затрат.

$$Рм = \frac{Пр}{МЗ}$$

18.Эффективное использование материальных ресурсов оказывает влияние на снижение себестоимости продукции, увеличение объема продукции, прибыли и рентабельности предприятия. Для оценки эффективности использования материальных ресурсов применяют обобщающие и частные показатели.

Обобщающие показатели:

6. Материалоотдача продукции (МО)– характеризует выпуск продукции в расчете на один рубль потребленных материальных ресурсов. Определяется как отношение стоимости продукции к сумме материальных затрат (МЗ).

$$МО = \frac{ТП}{МЗ}$$

7. Матермалоемкость продукции (МЕ) – характеризует уровень материальных затрат в расчете на один рубль выпущенной продукции. Снижение материалоемкости приводит к снижению себестоимости продукции.

$$ME = \frac{МЗ}{ТП}$$

8. Удельный вес материальных затрат в себестоимости продукции (Умз) - определяется как отношение суммы материальных затрат к полной себестоимости продукции (С).

$$Умз = \frac{МЗ}{С} * 100$$

9. Коэффициент материальных затрат (К мз) – характеризует экономию и перерасход материальных затрат в соответствии с установленными нормами с учетом изменения объема производства. Определяется как отношение фактической суммы материальных затрат к плановой ее величине, скорректированной на коэффициент изменения продукции (Кп).

$$К\ мз = \frac{МЗ\ фак.}{МЗ\ пл. * Кп}$$

10.Рентабельность материальных ресурсов (Рм)- характеризует прибыль на один рубль материальных затрат. Определяется как отношение прибыли от основной деятельности к сумме материальных затрат.

$$Рм = \frac{Пр}{}$$

МЗ

19.Задачи анализа:

1. Оценка обоснованности и напряженности плана по себестоимости продукции;
2. Оценка динамики и выполнения плановых заданий по показателям себестоимости продукции;
3. Определение факторов изменения себестоимости;
4. Выявление резервов снижения себестоимости продукции.

Источники информации анализа:

1. Налоговый кодекс, глава 25;
2. Положение по бухгалтерскому учету «Расходы организации», ПБУ 10/99;
3. «Отчёт о финансовых результатах» ф.№2;
4. «Пояснения к бух. балансу и отчету о финансовых результатах» ф.№5;
5. «Сведения о затратах на производство и реализацию продукции» №5-з;
6. Отчет о себестоимости товарной продукции;
7. Плановые и отчетные калькуляции себестоимости продукции;
8. Сметы затрат на производство, сметы потерь от брака;
9. Отчет о выполнении сметы расходов по обслуживанию и управлению производство;
10. Журналы-ордера №10, №10/1, ведомости учета затрат №12 - №15.

Основные показатели, используемые для анализа себестоимости:

1. Полная себестоимость продукции, работ, услуг;
2. Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг;
3. Затраты на рубль продукции, работ, услуг;
4. Отдельные элементы и статьи затрат.
5. Себестоимость единицы продукции, работ, услуг.

Анализ себестоимости проводится по различным направлениям:

- анализ общей суммы затрат на производство;
- анализ по экономическим элементам и статьям затрат;
- анализ затрат на рубль продукции;
- факторный анализ себестоимости продукции;
- анализ постоянных и переменных затрат;
- анализ прямых и косвенных затрат;
- анализ себестоимости отдельных изделий.

В учете и анализе затраты классифицируются следующим образом:

- по роли в процессе производства: основные и накладные;
- по способу включения в себестоимость: прямые и косвенные;
- по степени однородности: одноэлементные и комплексные;
- по видамрасходов: элементы затрат и статьи калькуляции;
- по месту возникновения: затраты цеха, участка и других структурных подразделений предприятия;
- по связи с объемом производства: переменные и постоянные;
- по видам продукции, работ и услуг;
- по сферам деятельности: производственные и коммерческие;
- по эффективности: производительные и непроизводительные;
- по периодичности: текущие и единовременные.

20.Планирование, учёт и анализ себестоимость осуществляется по экономическим элементам затрат и калькуляционным статьям затрат. Группировка расходов по элементам характеризует экономическое содержание затрат по их видам не зависимо от места возникновение затрат.

При формировании расходов по обычным видам деятельности должна быть обеспечена их *группировка по следующим элементам (ПБУ 10/99*):

1. Материальные затраты
2. Затраты на оплату труда
3. Отчисления насоциальные нужды
4. Амортизация

5. Прочие затраты. *В налоговом учете (НК, гл25): материальные расходы, расходы на оплату труда, суммы начисленной амортизации, прочие расходы.*

Для целей управления в бухгалтерском учете организуется учет расходов **по *статьям затрат***, перечень которых и методы калькулирования предприятие устанавливает самостоятельно. В состав типовых статей входят:

- сырье и материалы;
- возвратные отходы (вычитаются);покупные изделия и полуфабрикаты;
- топливо и энергия на технологические цели;
- основная и дополнительная заработная плата производственных рабочих;
- отчисления на социальные нужды;
- расходы на подготовку и освоение производства новых видов продукции;
- общепроизводственные расходы;
- общехозяйственные расходы;
- потери от брака;
- прочие производственные расходы;
- коммерческие расходы.

Группировка расходов по калькуляционным статьям затрат характеризует их назначение; позволяет определить место возникновения затрат и центр ответственности за них; показывает куда, сколько и на какие цели потрачены ресурсы (производство, обслуживание, управление). Применяется в планировании и учёте при составлении плановых и отчётных калькуляций себестоимости отдельных видов продукции.

В учете и анализе группировка затрат по статьям используется для расчёта полной себестоимости отдельных изделий, установление места сосредоточения затрат и поиска резервов их снижения; позволяет установить вклад отдельного производственного звена в снижение себестоимости. В процессе анализа определяется абсолютное отклонение по каждой статье затрат в сравнении с планом, выявляется экономия или перерасход, причины отклонений, изучается структура затрат и определяются направления снижения затрат (снижение общехозяйственных, общепроизводственных, коммерческих расходов, потерь от брака и др.).

21.Обобщающим показателем себестоимости является показатель – затраты на рубль продукции, который характеризует уровень затрат на производство и реализацию продукции в одном рубле продукции. Данный показатель характеризует эффективность использования ресурсов и отражает уровня доходности предприятия, поскольку показывает взаимосвязь между себестоимостью и прибылью. Снижение уровня затрат на рубль продукции приводит к увеличению уровня прибыли. Определяется он как отношение полной себестоимости продукции к стоимости товарной продукции.

$$У_З = \frac{С/С_{пол.}}{ТП}$$

В процессе анализа изучается динамика затрат на рубль продукции за определенный период (квартал, год, 3-5 лет), выполнение плана по уровню затрат, определяется влияние факторов на его изменение.

На изменение уровня затрат на рубль продукции влияют факторы первого порядка: изменение полной себестоимости продукции (связь прямая) и изменение стоимости товарной продукции (связь обратная).

Полная себестоимость всей продукции зависит от стоимости продукции и уровня себестоимости единицы продукции. А себестоимость единицы продукции в свою очередь зависит от изменения ресурсоемкости продукции (затратоемкости) и цен на потребляемые ресурсы.

Стоимость продукции зависит от объема, структуры и уровня цен на продукцию.

Таким образом, факторами второго порядка, влияющие на уровень затрат на рубль продукции являются:

1. Изменение структуры продукции. Увеличение удельного веса затратоемкой продукции в общем ее объеме приводит к увеличению затрат на рубль продукции и наоборот;

2. Изменение ресурсоемкости продукции. Увеличение удельного расхода ресурсов, то есть затрат на производство единицы продукции приводит к увеличению уровня затрат на рубль продукции и наоборот;

3. Изменение цен на потребляемые ресурсы. Увеличение цен на ресурсы приводит к увеличению затрат на рубль продукции и наоборот;

22. Одним из важнейших направлений функционирования предприятий независимо от его видов и форм собственности в условиях рынка является его способность получать доход в виде прибыли.

Прибыль - это часть чистого дохода предприятия, созданного им в сфере производства и реализованного в сфере обращения. Прибыль предприятия получают главным образом от основной деятельности : реализации продукции, работ, услуг, а также от прочих видов деятельности : операционной и внереализационной.

Целью анализа финансовых результатов является оценка эффективности финансово - хозяйственной деятельности предприятия и выбор направлений повышения его доходности.

Задачами анализа финансовых результатов являются:

1. Контроль выполнения плана по прибыли и рентабельности;
2. Оценка состава и динамики показателей финансовых результатов:
3. Оценка структуры и стабильности балансовой прибыли;
4. Определение влияния факторов на финансовые результаты деятельности предприятия;
5. Анализ основных направлений использования прибыли, и соблюдения оптимальных пропорций при распределении прибыли;
6. Анализ взаимосвязи затрат, объема производства и прибыли;
7. Выявление резервов увеличения прибыли и рентабельности и разработка мероприятий по их использованию;
8. Оценка работы предприятия по использованию возможностей увеличения прибыли от основной и прочей деятельности;

Источники информации анализа:

1. Налоговый кодекс РФ, глава 25;
2. Положение по бухгалтерскому учету «Доходы организации» 9/99;
3. Положение по бухгалтерскому учету «Расходы организации» 10/99;
4. «Бухгалтерский баланс» ф.№1
5. «Отчет о финансовых результатах» ф.№2;
6. Отчет о движении денежных средств» ф.№3;
7. «Отчет об изменение капитала» ф.№4;
8. «Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах» ф.№5;
9. Пояснительная записка к годовому отчету;
10. Бизнес-план и финансовый план предприятия;
11. Данные синтетического и аналитического учета финансовых результатов.

23.Балансовая прибыль (прибыль до налогообложения) - обобщенный финансовый результат от всех видов деятельности : основной, операционной (финансовой) и внереализвционной деятельности. Определяется как сумма прибыли (убытка) от продаж и сальдо операционной и внереализационной деятельности, то есть суммы прочих доходов за минусом прочих расходов.

Состав доходов и расходов организации определен ПБУ «Доходы организации» 9/99 и ПБУ «Расходы организации» 10/99, где в зависимости от их характера, условий получения (осуществления) и направлений деятельности все доходы (расходы), организации подразделяются на: доходы (расходы) от обычных видов деятельности, операционные доходы (расходы), внереализационные доходы (расходы). К доходам от обычных видов деятельности относят выручку от продажи продукции, работ, услуг, а к расходам по обычным видам деятельности - расходы, связанные с их изготовлением и продажей.

Операционными доходами (расходами) являются:

- поступления (расходы), связанные с предоставлением за плату во временное пользование активов организации;
- поступления (расходы), связанные с участием в уставных капиталах других организаций;
- проценты к получению (уплате) по кредитам, займам, депозитам.
- прибыль, полученная организацией в результате совместной деятельности (по

договору простого товарищества);

- поступления (расходы), связанные с продажей основных средств и иных активов, отличных от денежных средств (кроме иностранной валюты), продукции, товаров;

Внереализационными доходами (расходами) являются:

- полученные (уплаченные) штрафы, пени, неустойки за нарушение условий договоров;
- активы, полученные безвозмездно, в том числе по договору дарения (доходы);
- поступления в возмещение (возмещение) причиненных организации (организацией) убытков;
- прибыль (убыток) прошлых лет, выявленнаяв отчетном году;
- суммы кредиторской (дебиторской) задолженности, по которым истек срок исковой давности;
- положительные (отрицательные) суммовые и курсовые разницы;
- сумма дооценки (уценки) активов;
- перечисление средств, связанных с благотворительной деятельностью, расходы на осуществление различных мероприятий;
- прочие внереализационные доходы (расходы).

На формирование балансовой прибыли оказывает влияние сальдо от обычных и прочих видов деятельности. Превышение выручки от продаж над себестоимостью, прочих доходов над расходами положительно влияет на общий финансовый результат – наличие общей прибыли, вобратном случае может оказаться убыток от финансово-хозяйственной деятельности.

Увеличение прибыли от продаж, прочих доходов, снижение прочих расходов положительно влияют на динамику балансовой прибыли, и наоборот снижение прибыли от продаж, прочих доходов, увеличение прочих расходов отрицательно влияют на динамику балансовой прибыли.

На следующем этапе анализа изучают состав и структуру прочих доходов и расходов, причины их изменения и влияние на общую прибыль.

На величину и динамику прочих доходов и расходов влияют следующие факторы:

- динамика курса акций и сумм выплаченныхдивидендов;
- изменение сумм платы за временное пользование активами организации и предоставление прав, возникающих из патентов на изобретения, промышленные образцы и других видов интеллектуальной собственности;
- величина процентныхставок по кредитам;
- балансовая стоимость, количество и цена реализации имущества предприятия;
- нарушение договорных обязательств, неплатежеспособность покупателей;
- состояние финансово-расчетной дисциплины, уровень организации претензионной работы с поставщиками и покупателями;
- недостаточный уровень организации учета и контроля сохранности материальных ценностей, состояния расчетов на предприятии;
- нерегулярные инвентаризации материальных ценностей;
- изменение курса валют др.

24.Прибыль от продаж ($Пр^п$) – это финансовый результат от основной деятельности предприятия, то есть прибыль от реализации продукции, товаров, работ, услуг. Определяется как разница между суммой выручки от продаж продукции (ВР) ее полной фактической себестоимостью (Спол.), включающей затраты на производство продукции, коммерческие расходы (КР) и управленческие расходы (УР). Можно определить также как валовая прибыль ($Пр^в$
) минус коммерческие расходы и управленческие расходы.

$$Пр^п = ВР – Спол. \quad (1)$$

$$Пр^п = ВР – С – КР – УР \quad (2)$$

$$Пр^п = Пр^в – КР – УР \quad (3)$$

Анализ прибыли от реализации ведется в сравнении с аналогичным периодом прошлого года. При этомизучается выполнение плана и динамика прибыли, определяется влияние факторов изменения ее величины. Анализ проводится по общей сумме прибыли от продаж и по прибыли от реализации отдельных видов продукции (работ, услуг, товаров).

Общая прибыль от реализации продукции зависит от четырех факторов первого порядка:

- изменения объема продаж продукции;

- изменения уровня среднереализационных цен на продукцию;
- изменения себестоимости продукции;
- изменение ассортимента и структуры продукции.

Увеличение объема продаж конкурентоспособной и рентабельной продукции приводит к увеличению прибыли, при увеличении объема продаж убыточной, не пользующейся спросом продукции сумма прибыли уменьшится.

Изменение уровня продажных цен и величина прибыли находятся в прямо пропорциональной зависимости: при увеличении уровня цен конкурентоспособной продукции сумма прибыли возрастает и наоборот. При изучении влияния данного фактора необходимо учитывать его зависимость от коньюктурырынка и инфляционных процессов.

Изменение себестоимости продукции имеет обратное влияние на прибыль: снижение себестоимости приводит к соответствующему увеличению прибыли и наоборот. Влияние данного фактора связано с уровнем использования производственных ресурсов и величиной их затрат на производство продукции.

Изменение структуры продукции может оказывать как положительное, так и отрицательное влияние на сумму прибыли. Увеличение удельного веса более рентабельных видов продукции в её общем объеме приводит к увеличению суммы прибыли и, наоборот, при увеличении удельного веса низкорентабельной продукции общая сумма может уменьшиться. В целом расширение ассортимента реализуемой продукции позволяет полнее удовлетворять спрос покупателей на неё, что положительно скажется на объеме продаж и прибыли.

25.Задачами анализа распределения и использования прибыли является:
- определение оптимальных пропорций распределения прибыли;
- определение величины налогооблагаемой прибыли;
- определение чистой прибыли и факторов ее роста;
- оценка степени использования чистой прибыли предприятия.

Прибыль предприятия распределяется между обществом в лице государства и хозяйствующим субъектом в соответствии с Налоговым кодексом РФ. Налогооблагаемая прибыль формируется от общей балансовой прибыли и в общем виде распределяется на нужды общества в виде налогов и на потребности предприятия в виде чистой прибыли.

В процессе анализа оценивается фактическое распределение прибыли по сравнению с планом и соблюдение при этом оптимальных пропорций:

а) между прибылью, уплачиваемой в виде налогов государств у и прибылью, оставшейся в распоряжении предприятия;

б) между реинвестированной прибылью и выплаченными дивидендами;

в) между капитализированной прибылью (направляемой на расширение производства, прирост активов) и потребляемой прибылью (направляемой на социальное развитие и выплату дивидендов).

Таким образом, при распределении прибыли должны соблюдаться интересы государства, собственников, коллектива работников предприятия.

Чистая прибыль предприятия рассчитывается по следующей формуле:

$$Пр^{ч} = Пр^{б} + ОНА – ОНО – ТН,$$

где $Пр^{б}$ – прибыль до налогообложения;

ОНА – отложенные налоговые активы;

ОНО – отложенные налоговые обязательства;

ТН – текущий налог на прибыль.

Таким образом, на величину и динамику чистой прибыли будут в основном влиять факторы, определяющие наличие и изменение прибыли до налогообложения, а также величину отложенных налоговых активов, отложенных налоговых обязательств и текущего налога на прибыль.

Основное внимание при анализе уделяют использованию чистой прибыли предприятия, которая является основой его экономического развития. Направления использования и принципы распределения прибыли определяются предприятием самостоятельно и отражаются в его уставе и учетной политике. В соответствии с учредительными документами чистая прибыль используется на образование резервного фонда, фондов накопления и потребления, благотворительные цели, выплату дивидендов, на пополнение собственных оборотных средств, на погашение убытков прошлых лет и др. Таким образом, часть чистой прибыли используется на накопления, а часть - на потребление. *Нераспределенная часть прибыли* является финансовым резервом и может быть

использована на увеличение уставного капитала и пополнение фондов.

На накопления используется капитализированная (реинвестированная) часть чистой прибыли, которая направляется на финансирование прироста активов, т.е. на создание фонда накопления.

На потребление используется потребляемая часть чистой прибыли, которая направляется на выплату дивидендов и социальное развитие предприятия, т.е. создание фонда потребления.

Наиболее важной задачей анализа является изучение вопросов использования средств фондов накопления и потребления. Средства этих фондов имеют целевое назначение и расходуются согласно утвержденным сметам.

26. Рентабельность - это относительный показатель финансовых результатов, характеризующий эффективность различных видов деятельности предприятия (производственной, коммерческой, финансовой, инвестиционной). Показатели рентабельности отражают уровень прибыли на каждый рубль вложений (капитала, ресурсов, затрат) и позволяют оценить степень их доходности, выгодности, прибыльности. Используются не только для оценки финансово - хозяйственной деятельности, но и как инструмент эффективной ценовой и инвестиционной политики предприятия.

В общем виде рентабельность определяется как соотношение эффекта - прибыли (валовой, до налогообложения, от продаж, чистой) с базой сравнения (величиной ресурсов, затрат, выручки от реализации и др.).

В зависимости от характеристики видов хозяйственной деятельности и позиции субъектов ее оценки в анализе применяются различные группы показателей рентабельности, характеризующие:

1) рентабельность производственной деятельности (окупаемость затрат);
2) рентабельность продаж (реализации, оборота);
3) рентабельность имущества (активов, совокупного капитала и его частей).
4) Показатели рентабельности имущества характеризуют эффективность использования ресурсов предприятия и рассчитываются в зависимости от субъектов анализа.

27. Финансовое состояние характеризует наличие, размещение, использование финансовых ресурсов предприятия для его целесообразной деятельности и выражается в имущественном положении предприятия, его финансовой устойчивости, платежеспособности, а также финансовых взаимоотношениях с юридическими и физическими лицами (партнерами, кредиторами, акционерами, собственниками, работниками предприятия).

Финансовое состояние непосредственно связано с результативностью финансово-хозяйственной деятельности. С одной стороны, увеличение выручки от реализации и прибыли приводит к увеличению финансовых ресурсов предприятия, с другой стороны, величина производственных и финансовых результатов зависит от стабильности финансового положения.

Финансовое состояние предприятия может быть устойчивым, неустойчивым (предкризисным) и кризисным.

Основной целью анализа финансового состояния является оценка финансового благополучия предприятия и выбор на этой основе оптимальной стратегии взаимоотношений с другими организациями.

Задачи анализа финансового состояния предприятия:

1. Оценка выполнения плана по поступлению и использованию финансовых ресурсов;
2. Оценка динамики, состава и структуры имущества и источников его образования;
3. Анализ абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости и оценка изменения его уровня
4. Оценка и анализ платежеспособности предприятия и ликвидности его активов;
5. Оценка и анализ эффективности использования финансовых ресурсов и оборачиваемости каптала предприятия;
6. Определение факторов и резервов улучшения финансового положения предприятия;
7. Прогнозирование финансового состояния предприятия и перспектив его развития;
8. Разработка конкретных мероприятий по улучшению использования финансовых ресурсов и стабилизации финансового положения.

Для оценки финансового состояния предприятия используются показатели, характеризующие:

- имущественное положение (размещение капитала);
- источники образования имущества (структуру капитала);
- финансовую устойчивость и деловую активность;
- платежеспособность и возможное банкротство;
- эффективность и интенсивность использования капитала.

Оценка и анализ финансового состояния предприятия проводится на основе информации бухгалтерского учета и отчетности. Согласно «Закону о бухгалтерском учете» - главным назначением учета и отчетности является получение информации, дающей достаточное и полное представление об имущественном и финансовом положении предприятия для всех участников рынка. К основным источникам информации анализа относятся:

1. «Бухгалтерский баланс» ф.№1;
2. «Отчет о финансовых результатах» ф.№2;
3. «Отчет об изменениях капитала» ф.№3;
4. «Отчет о движении денежных средств» ф.№4;
5. «Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах» ф.№5;
6. «Пояснительная записка к готовому отчету»;
7. Итоговая часть «Аудиторского заключения»;
8. Данные текущего и оперативного бухгалтерского учета;
9. Бизнес-план и финансовый план предприятия;
10. Внеучетная информация (заключения экспертов, материалы СМИ).

Основными методами и приемами анализа финансового состояния являются: чтение баланса, «экспресс-анализ отчетности», расчет абсолютных и относительных показателей, метод коэффициентов, факторный, трендовый, вертикальный, горизонтальный, маржинальный, сравнительный анализ и др.

28. Основным фактором устойчивого финансового положения является рациональность вложений финансовых ресурсов в активы предприятия. Анализ имущественного положения позволяет оценить размещение капитала в имущественные ценности, долю каждого вида имущества в увеличении активов и дохода предприятия. Размещение капитала в имущество отражается в соответствующих статьях актива баланса, сгруппированных по степени ликвидности (скорости превращения в денежную форму). В соответствии с этим различают внеоборотные активы и оборотные активы.

Внеоборотные (долгосрочные) активы менее мобильны и являются низколиквидными. К ним относят: основные средства, нематериальные активы, долгосрочные финансовые вложения, незавершенное строительство.

К оборотным активам относятся более мобильные и ликвидные средства: запасы, дебиторская задолженность, краткосрочные финансовые вложения, денежные средства.

Средства предприятия могут функционировать во внутреннем и внешнем обороте, быть в денежной и материальной форме. В зависимости от инфляции различают монетарные и немонетарные активы. Монетарные активы (денежные средства, дебиторская задолженность, краткосрочные финансовые вложения) отражаются в текущей денежной оценке и поэтому не подлежат переоценке. Немонетарные (основные средства, незавершенное строительство, запасы) в условиях инфляции требуют переоценки, поскольку их реальная стоимость меняется с течением времени.

Анализ имущественного положенияпроводится по следующим направлениям:

- оценка и анализ динамики имущества и его видов (горизонтальный анализ);
- оценка и анализ структуры имущества (вертикальный анализ);
- анализ состава, структуры и динамики оборотных активов;
- анализ изменений во внеоборотных активах.

29. Источники формирования имущества размещены в пассиве баланса и олицетворяют капитал - средства, которыми располагает предприятие для осуществления своей финансово-хозяйственной деятельности за счет различных источников. С другой стороны, пассивы не только источники формирования имущества, а совокупность обязательств перед бюджетом,

поставщиками, банком, собственниками, акционерами, работниками и др., то есть - это совокупность юридических отношений, лежащих в основе финансирования хозяйствующих субъектов.

Анализ источников образования имущества позволяет оценить общую величину и оптимальность структуры вложенного капитала для достижения финансового благополучия предприятия, а также уровень самофинансирования и целесообразность привлечения заемного капитала.

Источники образования имущества отражаются в статьях пассива баланса, сгруппированных по юридическому признаку (принадлежности) и срочности оплаты обязательств. К ним относят: капитал и резервы (уставный, добавочный, резервный капитал, нераспределенная прибыль), долгосрочные обязательства и краткосрочные обязательства (кредиты и займы, кредиторская задолженность, задолженность перед учредителями).

Источники формирования имущества классифицируются по следующим признакам:
- по степени принадлежности: собственный капитал и заемный капитал;
- по происхождению источники могут быть: внутренними (выручка от продажи продукции и имущества, средства резервного фонда, фондов накопления и потребления, амортизация) и внешними (кредиты, займы, кредиторская задолженность, акции, уставный капитал);
- по видам привлекаемых источников: денежные и имущественные вклады;
- по срокам использования: бессрочные, долгосрочные (срок погашения более одного года), краткосрочные (срок погашения до одного года);
- по субъектам: обязательства перед собственниками, банком, государством, работниками, учредителями и др.;
- по форме обеспечения: обеспеченные (залогом, поручительством, гарантией) и необеспеченные;
- по целям привлечения: на формирование основного капитала и на формирование оборотного капитала.

Источники образования имущества анализируются по направлениям:
- оценка состава, структуры и динамики совокупного капитала;
- оценка состава, структуры и динамики собственного капитала;
- оценка состава, структуры и динамики заемного капитала;
- анализ источников формирования основного и оборотного капитала;
- анализ кредиторской задолженности и оценка её влияния на финансовое состояние предприятия.

30. В условиях рынка, когда хозяйственная деятельность предприятия осуществляется за счет собственных средств, а при их недостатке – за счет привлечения заемных средств, большое значение приобретает финансовая устойчивость предприятия, то есть финансовая независимость от внешних источников. Финансовая устойчивость характеризует стабильность финансового состояния предприятия с позиции долгосрочной перспективы и отражает внутреннюю сторону финансового состояния (платежеспособность - внешнюю), а именно сбалансированность средств и источников их формирования, доходов и расходов, денежных потоков. Она связана, прежде всего, с общей финансовой структурой предприятия, степенью выгодности привлечения заемного капитала и зависимости от кредиторов и инвесторов.

Финансовая устойчивость в узком смысле слова определяется коэффициентами, характеризующими структуру капитала, стабильность финансового состояния предприятия, наличие определенной доли собственного капитала в общей сумме источников средств.

Финансовая устойчивость в широком смысле слова - способность предприятия осуществлять свою функциональную деятельность и развиваться, сохраняя финансовое равновесие между активами и пассивами, оптимальное соотношение между собственными и заемными источниками финансирования. Это гарантирует предприятию финансовую независимость, платежеспособность, инвестиционную привлекательность с учетом допустимого уровня финансового риска.

Уровень финансовой устойчивости предприятия зависит от факторов:
- структуры источников образования имущества (собственные, заемные);
- степени обеспеченности собственными источниками для основной деятельности и эффективности их функционирования;
- структуры оборотного капитала и его оборачиваемости;
- величины собственного оборотного капитала и его достаточности для текущей деятельности;
- структура имущества и качества активов;

- эффективности и интенсивности использования заемного капитала.

Задачи анализа финансовой устойчивости предприятия:

1. Оценка финансовой устойчивости по показателям и сравнение их с критериями для определения степени финансового риска;
2. Изучение динамики показателей финансовой устойчивости для прогнозирования финансового состояния предприятия;
3. Определение факторов изменения финансовой устойчивости предприятия;
4. Выявление резервов улучшения финансовой устойчивости предприятия;
5. Разработка конкретных мероприятий по повышению стабильности финансового положения предприятия.

Анализ финансовой устойчивости проводится по следующим направлениям:

- на основе соотношения между собственным и заемным капиталом;
- по финансовому равновесию активов и пассивов в балансе;
- на основе взаимосвязи между финансовыми и нефинансовыми активами.

31. В зависимости от соотношения собственного и заемного капитала финансовая устойчивость предприятия оценивается и анализируется по следующим показателям структуры капитала (финансовым коэффициентам):

1. *Коэффициент автономии* (финансовой независимости, концентрации собственного капитала) характеризует долю собственных источников в общей сумме источников средств. Определяется как отношение величины собственного каптала (СК) к его совокупной величине (К).

Кавт. = СК /К

Чем выше значение данного коэффициента, тем более финансово независимо предприятие от внешних источников финансирования. Считается, что в норме значение этого коэффициента должно быть более 0,5, это означает, что все обязательства организации могут быть покрыты ее собственными средствами. Если удельный вес собственных источников 50% и выше, то предприятие будет финансово устойчиво, кредитообеспечено, инвестиционно привлекательно.Увеличение коэффициента автономии в динамике свидетельствует о снижении риска финансовых затруднений в будущих периодах. Такая тенденция с точки зрения кредиторов повышает гарантии погашения организацией своих обязательств.

2. Коэффициент финансовой зависимости (концентрации заемного капитала) характеризует долю заемных источников в общей сумме источников средств. Определяется как отношение величины заемного каптала (ЗК) к его совокупной величине. Нормативное значение - менее 0,5. Рост этого показателя в динамике означает увеличение внешних источников финансирования и снижение финансовой устойчивости предприятия.

Кф.з. = ЗК/К или Кф.з. = 1 - Кавт

3. Коэффициент долгосрочной финансовой независимости (финансовой устойчивости). Показывает долю устойчивых источников финансирования в общей сумме источников и отражает степень независимости предприятия от краткосрочных заемных источников покрытия. Определяется как отношение величины собственного и долгосрочного заемного капитала (ДЗК) к величине совокупного капитала. Нормативное значение - более 0,75.

Чем выше значение в динамике, тем выше стабильность предприятия в долгосрочной перспективе.

Кф.у. = (СК + ДЗК)/ К

4. Коэффициент финансового рычага (финансового левириджа, плечо финансового рычага) характеризует соотношение между заемными и собственными источниками средств и отражает уровень финансовой активности предприятия. Он показывает величину заемных средств, приходящихся на каждый рубль собственных средств, вложенных в активы предприят ия, то есть часть деятельности финансируемой за счет собственного или заемного капитала. Увеличение его в динамике свидетельствует о снижении финансовой устойчивости предприятия.

Кф.р. =ЗК / СК

Коэффициент финансового рычага применяется также для оценки финансового риска и качества прибыли предприятия. Он показывает влияние на прибыль и финансовое состояние изменения структуры капитала. Уровень финансового левириджа характеризуется соотношением темпов роста чистой прибыли (ЧП) и темпов роста валовой прибыли (ВП).

Уф.л. = Тр(ЧП) / Тр(ВП)

В отечественной практике достаточно широко используется расчет величины собственного оборотного капитала как разность между величиной собственного капитала и суммой внеоборотных активов.

СОК = СК - ВА (3)

32. Исходя из финансового равновесия в балансе, для оценки финансовой устойчивости рассчитывают следующие коэффициенты:

1. Коэффициент маневренности собственного капитала показывает, какая часть источников вложена в более маневренные оборотные средства. Чем выше значение коэффициента в динамике, тем выше финансовая устойчивость предприятия в будущем.

К ман = СОК / СК; N >0,5

2. Коэффициент обеспеченности текущей деятельности собственным оборотным капиталом показывает, какая часть оборотных средств финансируется за счет собственных источников. Рассчитывается как отношение собственного оборотного капитала и оборотных активов. Применяется также для характеристики степени удовлетворительности баланса и прогнозирования банкротства предприятия.

К сок = СОК / ОА; N > 0,1 (при использовании расчета СОК (3) N > 0,6 (при использовании расчета СОК (1 и 2)

3. Коэффициент обеспеченности запасов собственным оборотным капиталом (покрытия запасов). Показывает долю собственных источников в формировании запасов. Определяется как отношение собственного оборотного капитала к величине запасов (З).

Коз = СОК / З ; N >0,5-0,8

При недостатке собственных оборотных средств для бесперебойной текущей деятельности предприятие может привлекать и другие нормальные плановые источники покрытия запасов: краткосрочные кредиты под ТМЦ, задолженность поставщикам и др. В этом случае критерием финансовой устойчивости может быть излишек или недостаток плановых источников финансирования (ПИФ) для формирования запасов. К плановым источникам финансирования относят: собственный оборотный капитал, краткосрочные кредиты, задолженность поставщикам, авансы покупателей.

В этом случае коэффициент покрытия запасов определяется как отношение плановых источников финансирования к величине запасов (с учетом НДС по приобретенным ценностям).

Коз = ПИФ / З; N > 1

В зависимости от соотношения источников финансирования и запасов различают следующие типы текущей финансовой устойчивости:

1. Абсолютная финансовая устойчивость. Все запасы полностью покрываются собственными средствами, а предприятие абсолютно не зависимо от внешних источников.

З < СОК

Для абсолютной финансовой устойчивости предприятия характерны минимальный финансовый риск и самые высокие затраты на финансирование (собственный капитал оплачивается из чистой прибыли).

2. Нормальная финансовая устойчивость. Для покрытия запасов собственных оборотных средств уже недостаточно, однако используются все нормальные источники, что гарантирует предприятию платежеспособность.

СОК < З ≤ ПИФ

-

33.Финансовую устойчивость предприятия можно анализировать по соотношению между финансовыми и нефинансовыми активами.

При этом финансовые активы классифицируют как: немобильные и мобильные. Мобильные финансовые активы — это высоколиквидные активы (денежные средства и краткосрочные финансовые вложения). Немобильные финансовые активы включают долгосрочные финансовые вложения, все виды дебиторской задолженности.

Нефинансовые активы в свою очередь подразделяются на долгосрочные нефинансовые активы (основные средства, нематериальные активы, незавершенное строительство) и оборотные нефинансовые активы (запасы).

Финансовое положение предприятия считается устойчивым, в том случае если нефинансовые

активы покрываются собственным капиталом, а финансовые активы - заемным. Такое соотношение гарантирует предприятию платежеспособность. При этом запас устойчивости и платежеспособности увеличивается по мере превышения собственного капитала над нефинансовыми активами или же по мере превышения финансовых активов над заемным капиталом.

Превышение нефинансовых активов над собственным капиталом свидетельствует о потере устойчивости. Причем, чем больше величина отклонения от параметров равновесия, тем менее стабильно финансовое положение предприятия и более высока степень финансового риска и потери платежеспособности.

В зависимости от соотношения между финансовыми и нефинансовыми активами различают различные варианты финансовой устойчивости

1. Суперустойчивость (абсолютная платежеспособность), при которой мобильные финансовые активы превышают сумму всех обязательств.

2. Достаточная устойчивость, (гарантированная платежеспособность). В этом случае мобильные финансовые активы меньше всех обязательств, но сумма всех финансовых активов больше суммы всех обязательств.

3. Финансовое равновесие (гарантированная платежеспособность), которое достигается когда, собственный капитал равен нефинансовым активам, а финансовые активы равны всем обязательствам.

4. Допустимая финансовая напряженность (потенциальная платежеспособность) возникает в случае, когда собственный капитал больше долгосрочных финансовых активов, но меньше всей суммы нефинансовых активов.

5. Зона риска (потеря платежеспособности). При этом сумма собственного капитала меньше суммы долгосрочных нефинансовых активов.

В процессе анализа необходимо определить влияние соотношения фин ансовых и нефинансовых активов на уровень финансовой устойчивости предприятия. Для этого можно использовать факторные модели:

$$К_{авт} = СК/НФА*НФА/ФА*ФА/ЗК*ЗК/СА$$

где СА – совокупные активы.

ФА - финансовые активы;

НФА - нефинансовые активы.

34. Финансовое состояние с точки зрения краткосрочной перспективы характеризуется ликвидностью его активов и платежеспособностью в целом.

Платежеспособность предприятия – это способность его своевременно и в полном объеме погашать свои краткосрочные обязательства, другими словами - это наличие платежных средств для расчетов с кредиторами (банком, государством, работниками, поставщиками и др.) Внешними признаками платежеспособности могут быть: наличие денежных средств на расчетном счете и отсутствие просроченной кредиторской задолженности.

Платежеспособность предприятия характеризуется ликвидностью его активов, то есть это способностью активов превращаться в денежную форму. Степень ликвидности активов определяется скоростью их превращения в денежные средства. Чем короче период времени трансформации определенного актива в деньги, тем выше его ли квидность и тем платежеспособней предприятие. В учетно-аналитической практике к ликвидным активам относят активы, потребляемые в течение одного производственного цикла (года), то есть оборотные активы.

Ликвидность баланса - это степень покрытия обязательств активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств. Ликвидность баланса показывает наличие возможности у предприятия обращения активов в денежную форму для осуществления платежей и поэтому характеризует качество управления активами и пассивами предприятия. Формальным признаком ликвидности баланса служит превышение оборотных активов над краткосрочными обязательствами (чем больше величина превышения, тем выше ликвидность).

Задачи анализа платежеспособности предприятия:

1. Оценка степени платежеспособности по показателям и критериям;
2. Изучение динамики показателей платежеспособности для прогнозирования финансового состояния предприятия;

3. Определение факторов изменения платежеспособности предприятия;
4. Выявление резервов улучшения платежеспособности предприятия за счет внутренних источников и дополнительных мероприятий;
5. Прогнозирование возможного банкротства предприятия и разработка конкретных мероприятий финансового оздоровления предприятия.

Анализ платежеспособности проводится по следующим направлениям:

1. Анализ ликвидности баланса;
2. Анализ текущей и перспективной платежеспособности;
3. Анализ на основе изучения потока денежных средств.

35. Анализ ликвидности баланса предполагает оценку степени покрытия обязательств предприятия средствами его платежа и основан на сравнении активов и пассивов. При этом активы группируются по степени убывания ликвидности, а пассивы – по степени срочности уплаты обязательств.

Группировка активов:

А1 - абсолютно ликвидные средства в немедленной готовности к реализации (денежные средства и краткосрочные финансовые вложения);

А2 - быстро ликвидные (быстро реализуемые) активы (краткосрочная дебиторская задолженность и прочие оборотные активы);

А3 - менее ликвидные (медленно реализуемые) активы (запасы, НДС по приобретенным ценностям, долгосрочная дебиторская задолженность);

А4 - труднореализуемые активы (внеоборотные активы).

Группировка пассивов**:**

П1 - наиболее срочные обязательства, подлежащие погашению в течение трех месяцев (кредиторская задолженность);

П2 - обязательства, подлежащие погашению в течение года (краткосрочные кредиты и займы, задолженность перед учредителями по выплате доходов, прочие краткосрочные обязательства);

П3 - долгосрочные обязательства, подлежащие погашению в срок более года (долгосрочные кредиты и займы, прочие обязательства);

П4 - постоянные пассивы (собственный капитал).

Основные принципы оценки ликвидности баланса:

1. Привлекаемые в пассив источники финансирования определяют возможности предприятия по формированию активов. При этом долгосрочные пассивы являются источником финансирования активов с длительным сроком использования, а краткосрочные пассивы - ликвидных активов с небольшим сроком использования.

2. Сроки привлечения источников финансирования должны превышать сроки размещения средств в активы, что обеспечивает возможность погашения обязательств по мере преобразования активов в денежную форму.

Анализ ликвидности баланса осуществляется с двух позиций:

1. Имущественный подход (с позиций кредиторов) показывает взаимосвязь между активами и пассивами в зависимости от сроков и способности предприятия погашать свои обязательства.

2. Функциональный подход (с позиций управления предприятием) показывает взаимосвязь между источниками финансирования и их использованием в основных циклах хозяйственной деятельности (операционном, денежном, инвестиционном).

Баланс предприятия считается абсолютно ликвидным, а предприятие финансово устойчивым и платежеспособным, если:

при имущественном подходе	*при функциональном подходе*
А1 >П1	А2 +А1 >П2
А2 >П2	А3 > П1
А3 >П3	А4 < П4 + П3
А4 < П4	

36. Для оценки текущей платежеспособности предприятия рассчитывают абсолютные и относительные показатели. Абсолютным показателем является величина чистого оборотного капитала (ЧОК), который определяется как разница между величиной

оборотных активов (ОА) и величиной краткосрочных обязательств (КО).

ЧОК = ОА – КО

ЧОК показывает величину оборотного капитала оставшегося у предприятия после уплаты краткосрочных обязательств. Чем выше величина ЧОК, тем выше степень платежеспособности предприятия.

Абсолютные показатели не дают объективной оценки платежеспособности, так как не учитывают качественное состояние оборотных средств, например, в составе оборотных активов могут находиться активы, не являющиеся, по сути, платежными средствами (НДС по приобретенным ценностям, расходы будущих периодов). Кроме того, отрицательное влияние на платежеспособность может оказывать высокий удельный вес просроченной дебиторской задолженности и неиспользуемых материальных ценностей в составе оборотных активов. При оценке платежеспособности эти активы необходимо исключать из общей суммы платежных средств. В расчет краткосрочных обязательств при этом может быть включена часть долгосрочных кредитов, которая по условиям кредитного договора должна быть погашена в ближайшие 12 месяцев.

Для учета этих особенностей используют относительные показатели, которые построены на соотношении отдельных групп оборотных активов и краткосрочных обязательств.

1. Коэффициент абсолютной ликвидности (Каб.л) - характеризует платежеспособность предприятия в срочном порядке, то есть на дату составления баланса, показывает какая часть краткосрочных обязательств, может быть погашена немедленно за счет наиболее ликвидных активов: денежных средств (ДС) и краткосрочных финансовых вложений (КФВ).

Каб.л = (ДС + КФВ) /КО; N >0,2

При оценке абсолютной ликвидности необходимо изучить наличие просроченных обязательств, частоту и длительность их задержек. Данный показатель имеет значение для поставщиков сырья и материалов.

2. Коэффициент промежуточной (критической) ликвидности (Кпр.л) - характеризует платежеспособность предприятия при условии своевременности расчетов с дебиторами, показывает какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена за счет высоколиквидных активов: денежных средств, краткосрочных финансовых вложений, краткосрочной дебиторской задолженности (КДЗ) и прочих активов (ПОА).

Кпр.л = (ДС+КФВ+КДЗ+ПОА)/КО; N>1

Данный показатель имеет значение для банков, кредитующих предприятие. В процессе анализа необходимо учитывать, что высокие темпы роста этого показателя могут быть связаны с ростом неоправданной дебиторской задолженности при снижении доли денежных средств. В этом случае платежеспособность предприятия будет достаточно низкой.

рассчитывается как отношение оборотных активов к краткосрочным обязательствам

Для оценки перспективной платежеспособности предприятия, то есть на период более года используют следующие показатели:

1. Коэффициент чистой выручки (Кчв) - характеризует удельный вес остаточной денежной наличности в общей выручке от реализации. Используется для определения возможных финансовых средств в будущем периоде для расчета по обязательствам. Чем выше доля свободных денежных средств в выручке, тем выше перспективная платежеспособность.

Кчв = ($Пр^ч$ + А)/ВР

2. Коэффициент капитализации денежных средств (Ккдс) - характеризует уровень накопления денежных средств для расчетов по обязательствам в перспективе. Рассчитывается как отношение выручки от реализации за минусом начисленных дивидендов к сумме основных средств, долгосрочных финансовых вложений, прироста чистого оборотного капитала. В норме его значение больше или равно 0,8 - 0,1.

В заключение анализа выявляют факторы и причины неплатежеспособности предприятия:

1. Снижение объема выпуска и реализации продукции, увеличение себестоимости продукции, наличие убытков и снижение прибыли от продаж;
2. Недостаток собственного оборотного капитала;
3. Отвлечение средств в дебиторскую задолженность, вложения средств в сверхнормативные и неиспользуемые запасы;
4. Нерациональная структура и низкая ликвидность оборотных активов;
5. Замедление оборачиваемости оборотных средств предприятия;

6. Высокая финансовая зависимость от заемных источников;
7. Неплатежеспособность покупателей и клиентов;
8. Высокий уровень ставок по кредитам и ставок налогообложения.

К мерам по восстановлению и повышению платежеспособности предприятий относят:

1. Продажа части основных средств;
2. Увеличение уставного капитала (выпуск и размещение акций);
3. Уменьшение или отказ от выплаты дивидендов;
4. Получение долгосрочной ссуды или займа;
5. Государственная финансовая поддержка (субсидии, субвенции);
6. Применение форм расчетов: факторинг, лизинг, договор-цессия и др.

37. Результаты финансово-хозяйственной деятельности предприятия зависят не только от величины, но и от степени использования имеющихся в его распоряжении финансовых ресурсов - капитала предприятия.

Капитал предприятия в процессе своего движения проходит заготовительную, производственную и сбытовую стадии кругооборота, приобретая при этом различные формы: денежную, товарную, материальную. На первой стадии приобретаются ресурсы и создаются производственные запасы. На второй стадии осуществляются затраты ресурсов на производство продукция, а ее результатом является выпуск готовой продукции. На третьей стадии идет процесс реализации продукции, в результате чего предприятие получает денежные средства больше их первоначальной величины на сумму прибыли. В процессе кругооборота капитал, совершая полный оборот своей стоимости, возвращается к исходной форме увеличенным (Д-Т…П...$Т^1$- $Д^1$).

Чем быстрее происходит оборот капитала через все стадии кругооборота, тем больше продукции и прибыли получит предприятие в единицу времени, без дополнительного привлечения финансовых ресурсов.

Замедление оборота капитала требует дополнительных вложений средств, снижает результативность производства и ухудшает финансовое положение предприятия. В случае если основная деятельность предприятия убыточна, то ускорение оборачиваемости капитала может привести к его «проеданию» и снижению финансовой устойчивости п*редприятия.*

Таким образом, *оборачиваемость капитала характеризует интенсивность его использования, а рентабельность (доходность) капитала эффективность использования.* Эти показатели используются для оценки «качества» и прогнозирования прибыли, деловой активности и комплексной оценки эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия

Для анализа эффективности использования капитала используют показатели рентабельности совокупного, операционного, собственного, заемного капитала. Рентабельность совокупного капитала определяется как отношение прибыли (балансовой, операционной, чистой) к среднегодовой стоимости капитала предприятия.

$$Рк = ПРб / Кср.$$

Для анализа интенсивности использования капитала используют показатели оборачиваемости: коэффициент оборачиваемости и продолжительность одного оборота в днях. Коэффициент оборачиваемости определяется как отношение выручки от реализации продукции к среднегодовой стоимости капитала предприятия.

$$Коб = ВР / Кср.$$

Между показателями интенсивности и эффективности использования капитала существует прямая взаимосвязь, которая выражается следующей факторной моделью:

$$Рк = Коб * Рпр$$

$$ПРб / Кср. = ВР / Кср. * ПРб / ВР$$

То есть, чем выше оборачиваемость капитала и рентабельность продаж, тем выше и рентабельность капитала (соответственно, наоборот).

Анализ интенсивности и эффективности использования капитала проводится в динамике за год по общей величине совокупного капитала и отдельным его видам: операционному, собственному, заемному, производственному, основному, оборотному. В процессе анализа определяют уровень использования капитала, влияние факторов на его изменение, резервы эффективного использования капитала, а также влияние последнего на результаты финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

38. *Рентабельность совокупного* капитала характеризует эффективность использования финансовых ресурсов предприятия, доходность всех активов независимо от источников их формирования и определяется как отношение прибыли (до налогообложения, от продаж, чистой прибыли) к среднегодовой стоимости совокупного каптала. Этот показатель применяется для оценки качества управления предприятием, доходности инвестиций и прогнозирования прибыли.

Факторы, влияющие на рентабельность совокупного капитала:

- рентабельность продаж (связь прямая);
- структура имущества - увеличение доли более рентабельного капитала (оборотного) приводит к увеличению рентабельности капитала;
- оборачиваемость капитала (отдача капитала) - чем быстрее оборачивается капитал, то есть чем выше значение коэффициента оборачиваемости капитала, тем меньше его необходимо для запланированного объема продаж, тем выше рентабельность совокупного капитала.

Влияние оборачиваемости и рентабельности продаж определяют способом цепных подстановок по факторной модели:

$$Рк = Коб \times Рпп$$

При углубленном анализе выявляется зависимость рентабельности совокупного капитала от структуры капитала, объема и структуры продаж, уровня затрат, цены реализации, операционных и внереализационных результатов, используя расширенные факторные модели рентабельности.

Аналогичным образом изучаются показатели рентабельности отдельных видов капитала: собственного, заемного, основного, оборотного.

39. *Оборачиваемость капитала* является обобщающим показателем интенсивности его использования, а также эффективности всей финансово-хозяйственной деятельности. Ускорение оборота капитала означает уменьшение потребности в финансовых ресурсах, способств уют уменьшению расходов, и в конечном счете позволяют увеличить отдачу средств и рентабельность предприятия в целом.

Анализ оборачиваемости капитала проводится в динамике за год по общей сумме капитала и его отдельным видам. В процессе анализа:

a. изучают показатели оборачиваемости капитала и их динамику;
b. определяют количественное влияние факторов на изменение оборачиваемости капитала;
c. рассчитывают величину относительного высвобождения или привлечения средств в оборот в результате изменения оборачиваемости;
d. определяют влияния оборачиваемости капитала на изменение объема продукции, прибыли от продаж, рентабельности имущества предприятия;
e. разработка мероприятий по ускорению оборачиваемости капитала.

Оборачиваемость капитала характеризуется

обобщающими показателями оборачиваемости:

f. коэффициентом оборачиваемости;
g. продолжительностью оборотов в днях;
h. капиталоёмкость;

частными показателями оборачиваемости.

Коэффициент оборачиваемости (Коб) характеризует число оборотов, совершенных капиталом в течение анализируемого периода и исчисляется как отношение выручки от реализации (ВР) к среднегодовой стоимости капитала (Кср.). Чем больше число оборотов, тем выше скорость обращения, а значит и отдача капитала и тем интенсивнее он используется.

$$Коб = ВР / Кср.$$

Продолжительность оборота в днях (Поб) характеризует длительность периода оборота в днях, в течение которого капитал полностью совершает оборот своей стоимости и возвращается в исходную форму. Чем меньше оборачиваемость в днях, тем выше число оборотов и лучше используется капитал. Продолжительность оборота в днях определяется как отношение среднегодовой стоимости капитала к однодневному обороту, или однодневной суммы реализации за этот период.

$$Поб = (Кср. / ВР) * Д,$$

где Д - число дней в анализируемом периоде.

40. Эффективность использования заемного капитала характеризуется показателями: рентабельность заемного капитала и эффект финансового рычага. Рентабельность заемного капитала определяется как отношение чистой прибыли к среднегодовой стоимости заемного капитала. Эффект финансового рычага показывает величину (в процентах) увеличения собственного капитала в результате привлечения заемного капитала.

Положительный эффект финансового рычага возникает в случае, если экономическая рентабельность предприятия выше цены заемного капитала. Разность между рентабельностью совокупного капитала и ценой заемного капитала позволяет повысить доходность собственного капитала, что приводит к повышению финансовой устойчивости предприятия. При этом плечо финансового рычага (доля заемного капитала) может увеличиваться без значительного финансового риска. В случае отрицательного эффекта финансового рычага собственный капитал будет «проедаться», финансовая стабильность нарушается, что может привести к банкротств у предприятия.

Эффект финансового рычага (*ЭФР*) определяется по формуле:

$$ЭФР = (Рк – Цзк) * (1 - Кно) * (ЗК/ СК),$$

где Рк - экономическая рентабельность совокупного капитала;

Цзк - средняя цена заемного капитала;

Кно - коэффициент налогообложения;

Как видно эффект финансового рычага состоит из трех частей, являющихся факторами его изменения:

1) (Рк – Цзк) - дифференциал финансового левириджа;
2) (1 - Кно) - налоговый корректор;
3) (ЗК/ СК)- плечо финансового рычага (финансовый левиридж).

При инфляции эффект финансового рычага и рентабельность собственного капитала могут увеличиваться, так как долги и проценты по ним оплачиваются обесцененными деньгами (при отсутствии индексации). В том случае эффект финансового рычага рассчитывается следующим образом:

$$ЭФР = (Рк – Цзк/(1+Тин)) * (1 - Кно) * (ЗК/ СК) + (Тин*ЗК)/СК * 100,$$

где Тин – темп инфляции в виде коэффициента.

Таким образом, эффективность использования заемного капитала зависит от следующих факторов : уровня рентабельности совокупного капитала и его динамики; суммы долговых обязательств; ставки ссудного процента; уровня налогообложения; величины заемного и собственного капитала и их соотношения; темпов инфляции.

Анализ эффективности использования заемного капитала проводится в динамике за год, по общей сумме заемного капитала и по его видам (долгосрочным и краткосрочным кредитам, кредиторской задолженности и т.д.). При этом эффект финансового рычага рассчитывают по каждому виду заемных средств в отдельности.

41. Для оценки доходности собственного капитала используют показатель рентабельность собственного капитала, который является наиболее общим показателем результативной деятельности предприятия.

Рентабельность собственного капитала определяется как отношение чистой прибыли к среднегодовой стоимости собственного капитала.

$$Рск = Пр^{ч}/СК \quad (1)$$

Анализ доходности собственного капитала проводится в динамике за год с выявлением факторов и причин ее изменения. Для этого используют факторную модель, которая показывает взаимосвязь между доходностью собственного капитала и степенью финансового риска:

$$Рск = УДчп * Рк * МК \quad (2)$$

где УДчп - доля чистой прибыли в общей сумме балансовой прибыли;

Рк – рентабельность совокупного капитала (исчисленная по балансовой прибыли);

МК - мультипликатор капитала (соотношение совокупного капитала и собственного капитала).

Если рентабельность совокупного капитала разложить на факторы (рентабельность продаж и коэффициент оборачиваемости капитала), то факторная модель (1) примет следующий вид:

$$Рск = Пр^{ч}/П^{б} * ВР/К * П^{б}/ВР * К/СК$$

*Рск = УДчп * Коб * Рп * МК (3), или*

Рск = (1 - Кно) * *Коб * Рп * МК (4)*

Таким образом**,** на доходность собственного капитала влияют следующие факторы:

- доля чистой прибыли в общей сумме балансовой прибыли, которая зависит в свою очередь от уровня налогообложения;
- рентабельность продаж, которая отражает эффективность ценовой политики и управления затратами;
- оборачиваемость капитала, характеризующая интенсивность его использования и деловую активность предприятия;
- мультипликатор капитала, который характеризует политику предприятия в области финансирования, поскольку он выступает рычагом доходности собственного капитала. При увеличении мультипликатора капитала (увеличение доли заемных средств) повышается степень финансового риска, но и повышается уровень рентабельность собственного капитала (при условии положительного эффекта финансового рычага).

42. В широком смысле деловая активность означает весь спектр усилий, направленных на продвижение фирмы на рынках продукции, труда, капитала, в более узком смысле - как текущая производственная и коммерческая деятельность предприятия.

Понятие деловая активность организации неразрывно связанные с общей эффективностью ее финансово-хозяйственной деятельности.

Деловая активность организации проявляется в динамичности ее развития, достижении поставленных целей, в эффективном использовании экономического потенциала, расширении рынков сбыта своей продукции.

Деловая активность – один из существенных факторов устойчивого финансового благополучия предприятия.

Оценка деловой активности на качественном уровне может быть получена в результате сравнения деятельности данной коммерческой организации и родственных по сфере приложения капитала компаний. Такими качественными (т.е. неформализуемыми) критериями являются:

- динамичный рост прибыли и рентабельности;
- широта рынков сбыта продукции, выход на мировой рынок;
- наличие продукции, поставляемой на экспорт;
- репутация (имидж) коммерческой организации, выражающаяся в солидности клиентов, в устойчивости связей с ними и др.

Количественная оценка и анализ деловой активности могут быть сделаны по двум направлениям:

- степень выполнения плана по основным показателям и обеспечение заданных темпов их роста;
- уровень эффективности использования ресурсов предприятия (ресурсоотдача, оборачиваемость капитала).

Среди методов оценки деловой активности по основным темповым показателям наиболее распространенный и простой способ – это сравнение темпов роста основных оценочных показателей деятельности предприятия: прибыли, выручки от реализации, величины совокупного капитала. Чем выше темпы роста, тем более динамично развивается предприяти е, тем более перспективно вложение дополнительных капиталов в его деятельность или сотрудничество с ним по производственным и финансовым вопросам.

Оптимальным является следующее соотношение темповых показателей:

$$Т_{Пр} > Твр > Тк > 100\%$$

где Тк, Твр, $Т_{Пр}$ - соответственно темпы изменения совокупного капитала, выручки от реализации и прибыли.

Все неравенства данного соотношения имеют экономическую интерпретацию.

Так, первое неравенство Тк > 100% - означает, что экономический потенциал предприятия возрастает, активы растут, т.е. масштабы его деятельности увеличиваются.

Второе неравенство Твр > Тк - указывает на то, что объем реализации возрастает более высокими темпами, чем экономический потенциал, т.е. ресурсы предприятия используются более эффективно, повышается отдача с каждого рубля вложений, ускоряется оборачиваемость капитала.

Третье неравенство $Т_{Пр}$ > Твр – показывает, что прибыль увеличивается опережающими

темпами по сравнению с ростом объема продаж, что свидетельствует об относительном снижении затрат на производство и реализацию и росте рентабельности продаж.

Приведенное соотношение считают "золотым правилом экономики предприятия". Однако отклонения от этой идеальной зависимости не всегда их следует рассматривать как негативные. Например, освоение новых перспективных направлений приложения капитала связано со значительными вложениями финансовых ресурсов, выгода от которых не будет сиюминутной. В этом случае темпы роста объема продаж будут значительно отставать от значительных темпов роста капитала. Но в перспективе это позволит предприятию повысить отдачу капитала, снизить себестоимость, увеличить прибыль, повысить рентабельность предприятия.

При использовании данной модели деловой активности необходимо учитывать влияние инфляции, которая может существенно искажать динамику основных показателей. В этом случае динамика показателей должна определяться с учетом индексов цен.

43. Оценка рыночной позиции предприятия сводится к анализу внутренних и внешних факторов, формирующих среду и воздействующих на его деятельность.

В процессе анализа бизнес - среды изучают особенности отношений его участников с хозяйствующим субъектом.

Внешняя бизнес - среда характеризуется отношениями с покупателями, контрагентами (поставщики, партнеры), государством, социальным окружением (местные жители, общественные организации).

Внутренняя среда предприятия - характеризуется отношениями, возникающими внутри предприятия в процессе хозяйственной деятельности между руководством предприятия, собственниками, трудовым коллективом.

Анализ рыночной позиции предприятия осуществляется в рамках маркетингового анализа во взаимосвязи с внутрихозяйственным анализом.

Факторы, влияющие на внешнюю бизнес- среду:

- международные: цикличность экономического развития, финансовая политика;
- национальные: политические и экономические (налоговая политика, отношение к собственности, уровень доходов населения;
- рыночные: спрос, предложение, уровень маркетинга.

Факторы, влияющие на внутреннюю бизнес – среду:

- конкурентные позиции: цель деятельности, репутация, имидж, квали фикация сотрудников, руководства;
- предпринимательская деятельность: форма собственности, структура управления, организация производства, инновационная деятельность;
- ресурсы и их использование: технико-экономический уровень производства, длительность производственного цикла, эффективность использования ресурсов, оборачиваемость средств, уровень производственных запасов;
- финансовый менеджмент: структура имущества, платежеспособность, финансовая устойчивость, инвестиционная привлекательность, прибыль и рентабельность, деловая активность.
- маркетинговая стратегия и политика: сегментация рынка, ассортиментная, ценовая, сбытовая политика;
- социальная значимость деятельности: «социальные» доходы, расходы

Одним из методов анализа рыночной позиции предприятия является разработка SWOT-матрицы. Сущность такого анализа заключается в оценке перспектив дальнейшей деятельности предприятия по преодолению недостатков и реализации рыночных преимуществ предприятия с учетом выявленных возможностей и угроз (слабых и сильных).

SWOT –матрица

сильные	Преимущества	Возможности
слабые	Недостатки	Угрозы
	сильные	***слабые***

44. Прогнозирование финансового состояния предприятия имеет конкретную практическую направленность и связано с возможностью его оказаться в состоянии банкротства. Банкротство - это неспособность предприятия финансировать текущую хозяйственную деятельность и осуществлять свои срочные обязательства. Банкротство отдельных субъектов - это эффективный механизм перераспределения капитала, являющийся следствием рыночной конкуренции. Причины банкротства могут быть внутренними и внешними.

Основанием для признания структуры баланса неудовлетворительной, а предприятия неплатежеспособным является наличие одного из условий: коэффициент текущей ли квидности меньше 2, а коэффициент обеспеченности собственным оборотным капиталом меньше 0,1.

В этом случае прогнозируется возможность восстановления платежеспособности предприятия в ближайшие 6 месяцев и рассчитывается коэффициент восстановления платежеспособности. В случае если значение последнего больше или равно 1, считается что в ближайшие 6 месяцев предприятие восстановит платежеспособность, в обратном случае не восстановит платежеспособность и признается потенциальным банкротом.

Если нет оснований признать структуру баланса неудовлетворительной, а предприятие считается платежеспособным, то прогнозируется возможность утраты платежеспособности в ближайшие 3 месяца, то есть рассчитывается коэффициент утраты платежеспособности. В случае если значение последнего больше или равно 1, считается что в ближайшие 3 месяца предприятие сохранит платежеспособность, в обратном случае утратит платежеспособность и признается потенциальным банкротом.

Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности рассчитывается как отношениерасчетного коэффициента ликвидности к нормативному:

$$Квосст(утр) = Ктл\ на\ к.г. + \frac{У/Т*(Ктл\ на\ к.г. – Ктл\ на\ н.г.)}{2}$$

У – период восстановления (6) или утраты (3) платежеспособности

Т - продолжительность отчетного периода в месяцах

Для прогнозирования вероятности банкротства «Британским комитетом по общественной практике аудирования» была разработана система формализованных и неформализованных критериев оценки.

В первую группу отнесены показатели, неблагоприятное значение которых свидетельствует о вероятности банкротства в ближайшее время. К ним относят: динамичные потери в основной деятельности, снижение производственного потенциала, наличие просроченной дебиторской и кредиторской задолженности, низкое значение коэффициентов ликви дности, хронический недостаток собственного оборотного капитала, сильная зависимость от заемного капитала, низкая оборачиваемость капитала, наличие сверхнормативных запасов, невыполнение обязательств перед кредиторами и акционерами, потери долгосрочных контрактов и др.

Вторая группа - показатели, значение которых не свидетельствует о критическом текущем финансовом положении, но указывает на возможное ухудшение ситуации: потери опытных менеджеров, ключевых контрагентов, неритмичная работа, недостаток капитальных вложений, неэффективные долгосрочные соглашения, участие в судебных разбирательствах, чрезмерная зависимость от одного проекта, типа оборудования, рынков сырья и сбыта.

Критерии оценки:

«отлично» выставляется студенту, если он при решении задания демонстрирует всесторонние, систематизированные, глубокие знания учебной программы дисциплины и уверенно применяет их, свободно и правильно обосновывая принятые решения;

«хорошо» выставляется студенту, если он уверено, грамотно и по существу применяет полученные знания при решении задачи, но допускает при этом некоторые неточности;

«удовлетворительно» выставляется студенту, если он при решении задачи демонстрирует фрагментарный, разрозненный характер знаний, недостаточно правильно формулирует базовые понятия, допускает нарушения логической последовательности, но все же, владея базовыми знаниями в рамках учебной программы, применяет полученные знания в данной ситуации;

«неудовлетворительно» выставляется студенту, если демонстрируемый им характер знаний носит фрагментарный, разрозненный характер, формулировки базовых понятий недостаточно правильны, но при этом он владеет основными разделами учебной программы, необходимыми для дальнейшего обучения и может применять полученные знания в определенной ситуации.