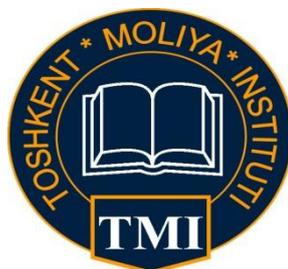


**МИНИСТЕРСТВО ВЫСШЕГО И СРЕДНЕГО
СПЕЦИАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ
РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН**



**ТАШКЕНТСКИЙ ФИНАНСОВЫЙ ИНСТИТУТ
КАФЕДРА: «ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ»
УЧЕБНО МЕТОДИЧЕСКИЙ
КОМПЛЕКС
по предмету: “Экономический анализ”**



ТАШКЕНТ 2018

**МИНИСТЕРСТВО ВЫСШЕГО И СРЕДНЕГО
СПЕЦИАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ
РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН**



ТАШКЕНТСКИЙ ФИНАНСОВЫЙ ИНСТИТУТ

“УТВЕРЖДАЮ”
начальник учебно-методического отдела
_____ **Т.Баймуратов**
“ ___ ” _____ **2018** год

Кафедра: «Финансовый анализ»

“УТВЕРЖДАЮ”
Заведующий кафедрой
“Финансовый анализ”
_____ **М.Рахимов**
“ ___ ” _____ **2018** год

**УЧЕБНО МЕТОДИЧЕСКИЙ КОМПЛЕКС
по предмету “Экономический анализ”**



ТАШКЕНТ 2018

**МИНИСТЕРСТВО ВЫСШЕГО И СРЕДНЕГО СПЕЦИАЛЬНОГО
ОБРАЗОВАНИЯ РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН**

ТАШКЕНТСКИЙ ФИНАНСОВЫЙ ИНСТИТУТ

КАФЕДРА «ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ»

**УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКИЙ
КОМПЛЕКС
по предмету:
ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ**

Сфера науки: 200000 – Социальная сфера, экономика и право.

Сфера образования: 230000 - Экономика.

Направление образования:

5230800 – Налоги и налогообложение

Учебно-методический комплекс по предмету подготовлен на основе утвержденной министерством Высшего и среднего образования Республики Узбекистан учебной программы предмета “Экономический анализ” приказом № ____ от “___” _____ 2018 г. (приложение ____ приказа)

Составитель:

Сагдиллаева З.А. – к.э.н., доц. каф. “Финансовый анализ”.

Рецензенты:

Ризаев Н. – к.э.н., доц. каф. “Бухгалтерский учет”, Банковско-финансовая академия Республики Узбекистан;

Тулаходжаева М. д.э.н., доц., исполнительный директор национальной ассоциации аудиторов Республики Узбекистан.

Учебно-методический комплекс предмета обсужден на заседании кафедры от “___” _____ 2018 г. (протокол № __) и рекомендован на рассмотрение Совета факультета

Заведующий кафедры

к.э.н., доцент М.Рахимов

“___” _____ 2018г.

Учебно-методический комплекс предмета обсужден Советом факультета от “___” _____ 2018 г. (протокол № __) и рекомендован на рассмотрение Совета института

Декан факультета

к.э.н., доцент К.Каримова

“___” _____ 2018г.

Согласовано:

Начальник УМО

Т.Баймуратов

Проректор по учебной работе

И.Кузиев

СОДЕРЖАНИЕ

№	Тематика	Страницы
1.	Учебный материал	
1.2.	Предмет, основные задачи и принципы экономического анализа	
1.3.	Метод и способы экономического анализа	
1.4.	Виды экономического анализа, организация и информационное обеспечение аналитической работы	
1.5.	Виды экономического анализа, организация и информационное обеспечение аналитической работы	
1.6.	Анализ маркетинговой деятельности хозяйствующих субъектов	
1.7.	Анализ объёма производства и реализации продукции (работ, услуг) хозяйствующих субъектов	
1.8.	Анализ состояния и эффективности использования основных средств	
1.9.	Анализ обеспеченности материальными ресурсами и эффективности их использования	
1.10.	Анализ обеспеченности трудовыми ресурсами и производительности труда	
1.11.	Анализ производственных затрат и расходов периода	
1.12.	Анализ финансового состояния и показателей баланса	
1.13.	Анализ финансовых результатов и рентабельности	
1.14.	Анализ дебиторской и кредиторской задолженности	
1.15.	Анализ денежных потоков	
1.16.	Анализ собственного капитала хозяйствующих субъектов	
2.	Глоссарий	
3.	Приложения:	
	- программа предмета;	
	- рабочая программа;	
	- технологическая карта;	
	- раздаточный материал;	
	- тесты;	
	- методические рекомендации по оценке успеваемости студентов согласно рабочей учебной программе;	
	- электронный вариант учебно-методического комплекса.	

ВВЕДЕНИЕ

Высокие темпы изменений, происходящих в мире, нарастающая глобализация, неизбежно усиливающаяся включенность Узбекистана в общемировые процессы, стремительный технологический процесс, в частности информационная революция, влекут за собой растущую потребность в высококвалифицированных и профессионально компетентных специалистах.

Современная экономическая ситуация характеризуется повышенным риском, неопределённостью и динамизмом окружающей среды. В этих условиях от уровня профессиональной компетентности экономиста зависят сроки реализации экономических планов, рациональность принимаемых решений и, соответственно, результативность хозяйственной деятельности.

Изучение основ экономического анализа и аудита позволит приобрести знания и умения в принятии правильных управленческих решений, глубинное изучение будет способствовать применению экономико-математических методов и моделей в анализе экономических ситуаций предприятий; квалифицированно готовить докладные записки и отчёты; готовить презентации по результатам исследований; разрабатывать гипотезы и многовариантные решения по изучаемым проблемам, прогнозировать развитие явлений, принимать оптимальные решения.

Учебно-методический комплекс по предмету “Экономический анализ” предназначен для студентов сферы образования 230 000 – “Экономика” и направлениям образования:

5230800 – Налоги и налогообложение;

ЛЕКЦИЯ №1

1-Тема. Предмет, основные задачи и принципы экономического анализа

ПЛАН:

- 1.1. Содержание предмета экономического анализа;
- 1.2. Основные задачи экономического анализа;
- 1.3. Основные принципы экономического анализа.

1.1. Содержание предмета экономического анализа

В современных условиях существуют разные определения предмета экономического анализа. Приведем некоторые из них:

Определения предмета экономического анализа	Источники
«Анализ хозяйственной деятельности по данным учета, или, сокращенно, счетный анализ, есть раскрытие и измерение, путем обработки цифр учета, действующих в предприятии хозяйственных факторов и взаимосвязей, с целью контроля выполнения плана этого предприятия, устранения допущенных в его оперативной работе ошибок и неправильностей и выявления возможностей дальнейшего хозяйственного роста»	Вейцман Н.Р. Анализ хозяйственной деятельности предприятия по данным учета (счетный анализ). - М.: Госпланиздат. 1940. - С.27.
«... Предметом анализа хозяйственной деятельности социалистических предприятий является использование предприятиями трудовых, материальных и денежных ресурсов в процессе выполнения плана, изучаемое в первую очередь по данным учета»	Курс анализа хозяйственной деятельности/ Под ред. М. И. Баканова и С. К. Татура. - М.: Гос. Фин. Издат. 1959.-С. 19.

<p>«Предметом анализа является хозяйственная деятельность социалистических предприятий и их объединений, направленная на выполнение плана и отраженная в системе показателей плана, учета и отчетности»</p>	<p>Экономический анализ работ предприятий /Под ред. А. Ш. Маргулиса - М.: Гос. Фин. издат, 1960. - С. 6.</p>
<p>«Предметом экономического анализа является хозяйственная деятельность предприятий и вышестоящих звеньев (объединений, фирм, трестов) отрасли промышленности, отражаемая в планах, учете, отчетности и иных источниках информации»</p>	<p>Поклад И. И. Теоретические основы экономического анализа работы предприятий. - М.; Финансы, 1969, - С. 20</p>
<p>«Под предметом экономического анализа понимаются хозяйственные процессы предприятий, складывающиеся в результате воздействия объективных и субъективных факторов и получающие соответствующее отражение в планах, отчетности, бухгалтерском, статистическом и оперативном учете»</p>	<p>Баканов М. И. Экономический анализ в торговле. - М.; Экономика 1969. - С. 10.</p>
<p>«Предметом экономического анализа является исследование информационного потока о планомерной хозяйственной деятельности предприятий для обоснованности принимаемых решений»</p>	<p>Чумаченко Н. Г. Экономический анализ и управление производством. - Киев: КИНХ, 1969. - С. 101</p>
<p>«Предметом экономического анализа предприятий и хозяйственных объединений является их хозяйственная деятельность, отражаемая в плановых, отчетных, учетных и других источниках информации».</p>	<p>Дембинский Н. В. Вопросы теории экономического анализа. - М.; Финансы, 1973. - С.16-17</p>

<p>Экономический анализ представляет собой комплексное, системное изучение хозяйственной деятельности предприятий и объединений с целью объективной оценки достигнутых результатов и выявления резервов повышения эффективности их работы».</p>	<p>Ганштак В. И., Майданчик Б. И. Содержание, задачи, методы экономического анализа и его организация на предприятии, 1974. - С. 3</p>
<p>«Предметом экономического анализа является экономика хозрасчетных звеньев народного хозяйства, рассматриваемая под углом зрения процесса взаимодействия факторов и условий производства, их совокупное и частное влияние на достижение заданных (максимальных) результатов при наименьших (имеющихся) ресурсов».</p>	<p>Ковина М. Б., Майданчик Б. И. Внутриотраслевой анализ эффективности работы предприятий и объединений. - М.; Финансы, 1977. - С. 4</p>
<p>«Экономический (конкретно-экономический) анализ как наука должен представлять собой систему исследований социально-экономической эффективности воспроизводства во всех звеньях народного хозяйства и выявление путей ее повышения».</p>	<p>Заварихин Н.М. Экономический анализ в управлении основными звеньями народного хозяйства//Теория экономического анализа хозяйственной деятельности/ Под ред. Н.М.Заварихина, Р.С. Сайфулина. - М.; Прогресс, 1981. - С.28</p>
<p>«Непосредственным предметом экономического анализа хозяйственной деятельности является экономика производства, рассматриваемая во взаимодействии с технической стороной производства, природными условиями и социальным развитием производственных коллективов».</p>	<p>Теория экономического анализа хозяйственной деятельности//Под ред. А.Д.Шеремета. - М.; Прогресс, 1982. - С. 15</p>

<p>«Предметом экономического анализа является экономическая сторона хозяйственной деятельности. Под экономикой предприятия или экономической стороной его хозяйственной деятельности, понимаются производственными, экономические отношения работников, рассматриваемые во взаимодействии с технической стороной производства, природными условиями, социальным развитием производственных коллективов и хозяйственной политикой руководящих органов».</p>	<p>Шеремет А. Д., Протопопов В.А. Анализ экономики промышленного производства. -М.; Высшая школа, 1984 - С. 20</p>
<p>«Предмет анализа - деятельность хозяйственных звеньев общественного производства, рассматриваемая как процесс взаимодействия факторов и условий производства: их совокупное и частное влияние на достижение заданных результатов при наименьших ресурсах. Эта деятельность исследуется комплексно с учетом непосредственного и косвенного влияния, с финансово-экономических и технико-экономических позиций».</p>	<p>Функционально- стоимостной анализ издержек производства./Под ред. Б. И. Майданчика. - М.; Финансы и статистика, 1985. - С. 6.</p>
<p>«Предмет исследования курса «Анализ хозяйственной деятельности»- хозяйственными процессами и явления в рамках предприятий, производственных объединений и их вышестоящих звеньев. Анализ основывается на комплексе цифровых данных – учетных и отчетных и системе методических приемов их изучения, что обеспечивает взаимосвязанную характеристику различных сторон деятельности предприятия в ее числовом выражении».</p>	<p>Анализ хозяйственной деятельности//И. А. Белобжецкий, В. А. Белобородова, М. Ф. Дьячков и др. Под ред. В. А. Белобородовой. - М.; Финансы и статистика, 1985. - С. 4.</p>

<p>«Предметом анализа является хозяйственная деятельность конкретных предприятий, их структурных подразделений, объединений, министерств и ведомств, направленная на выполнение плана, и ее эффективность, отражаемые в системе показателей плана, учета и отчетности и прочих источников информации».</p>	<p>Экономический анализ хозяйственной деятельности предприятий и объединений/Под ред. С. Б. Барнгольц и Г. М. Тация. - М.; Финансы и статистика, 1986. - С. 11.</p>
<p>«Под предметом экономического анализа понимаются хозяйственными процессами предприятий, социально-экономическая эффективность и конечными результаты их деятельности, складывающиеся под воздействием объективных и субъективных факторов, получающие отражение через систему экономической информации»</p>	<p>Баканов М. И., Шеремет А. Д. Теория анализа хозяйственной деятельности. - М.; Финансы и статистика, 1987. - 28-29.</p>
<p>Предметом анализа хозяйственной деятельности являются причинно-следственными связи экономических явлений и процессов. Анализ хозяйственной деятельности как наука представляет собой систему специальных знаний, связанных с исследованием тенденций хозяйственного развития, научных обоснованием планов, управленческих решений, контролем за их выполнением, оценкой достигнутых результатов, поиском, измерением и обоснованием величинам хозяйственных резервов повышения эффективности производства и разработкой мероприятий по их использованию</p>	<p>Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности.- Минск; 2003 г.</p>

Каждое определение предмета анализа, взятое в отдельности, при ближайшем рассмотрении обнаруживает недостатки, потому что рассматривает проблемы в сравнительно узком контексте. Попытки дать

одно общее определение содержат много неясностей. Анализ этих попыток в историческом плане выявляет следующие характерное в определении предмета анализа. В определениях предмета анализа прослеживается тенденция к расширенному толкованию его объектов. Если исторически анализ развивался применительно к предприятиям и его подразделениям, то теперь в большинстве случаев объектами анализа являются также промышленными, научно-производственными и другие объединения, компании, фирмы и т.д.

В определениях предмета анализа прослеживается тенденция к расширенному толкованию его информационной базы (источников). Если анализ, или «счетный» анализ, по определению Н.Р.Вейцмана, - есть исследование хозяйственной деятельности предприятия при помощи только учетных данных, то в определении М.И.Баканова и А.Д.Шеремета исследуется соответствующее отражение хозяйственных процессов и факторов через систему всей экономической информации (учетной, плановой и др.) (см. табл. 1).

Представляет интерес тенденция включения в определение предмета анализа такой категории, как эффективность. У С.Б.Барнгольц - это эффективность хозяйственной деятельности предприятий и их объединений, у Н.М.Заварихина - социально-экономическая эффективность во всех звеньях народного хозяйства. Рассмотрение различных определений предмета анализа, тенденций их развития, изучение соответствия содержания анализа его предмету, необходимо завершить конструктивными выводами для последующих теоретических исследований научных основ анализа. Следует логически подвести к пониманию того, что в научном плане исчерпали себя определения предмета анализа, связанные с объектами анализа, источниками информации и формой хозяйствования.

Каждая наука имеет свой предмет. Под предметом экономического анализа понимаются хозяйственные процессы предприятий, их социально-экономическая эффективность и конечные финансовые результаты деятельности, складывающиеся под воздействием объективных и субъективных факторов, и отражающие через систему экономической информации.

Из определения ясно, что экономический анализ исследует хозяйственные процессы предприятий, других подразделений и конечные финансовые результаты их деятельности. При этом экономика предприятий изучается в динамике.

Далее, в определении речь идет об объективных факторах. Постоянно воздействуя на хозяйственную деятельность, они отражают, как правило, действия экономических законов. В процессе экономического анализа во многих случаях приходится сталкиваться, например, с действием ценового фактора (изменение цен, тарифов, ставок). Цены на готовые изделия, товары, тарифы на перевозки и ставки за услуги устанавливаются с учетом требований закона стоимости, законов рынка. Цены, тарифы, ставки – это не

постоянные величины. Если изменились цены на сырье, материалы, полуфабрикаты, готовую продукцию, товары, то это повлияет почти на все показатели (особенно финансовые) промышленных, строительных, сельскохозяйственных, торговых и других предприятий.

Далее речь идет о субъективных факторах. Субъективные факторы связаны с конкретной деятельностью человека, полностью зависят от него. Даже умелое прогнозирование в хозяйственной практике действий объективных условий, объективных факторов можно трактовать как явление субъективного порядка. Успешное хозяйствование, выполнение бизнес-планов определяются успешным руководством тем или иным производственным коллективом; правильной организацией производства, экономики, финансов; глубоким знанием дела конкретным исполнителем.

В определении указывается также, что хозяйственные процессы и их результаты, складывающиеся под воздействием объективных и субъективных факторов, получают соответствующее отражение в системе экономической информации. Эта система представляет собой совокупность данных, всесторонне характеризующих хозяйственную деятельность на различных уровнях.

Информационная система включает в себя совокупность входных данных, результаты их промежуточной обработки, выходные данные и конечные результаты, поступающие в систему управления. Рационально организованный и соответствующим образом регулируемый информационный поток служит надежной базой для экономического анализа, а следовательно, и для принятия оптимальных управленческих решений.

1.2. Основные задачи экономического анализа

Основными задачами экономического анализа являются:

1. Изучение характера действия экономических законов, установление закономерностей и тенденций экономических явлений и процессов в конкретных условиях предприятия.

2. Научное обоснование текущих и перспективных планов: без глубокого экономического анализа результатов деятельности предприятия за прошедшие 5-10 лет, без обоснованных прогнозов на перспективу, без изучения закономерностей развития экономики предприятия, без выявления недостатков и ошибок нельзя разработать научно обоснованный план, выбрать оптимальный вариант управленческого решения.

3. Контроль за выполнением планов и управленческих решений, за экономным использованием ресурсов, анализ должен проводиться не только с целью констатации фактов и оценки достигнутых результатов, но и с целью выявления недостатков, ошибок и оперативного воздействия на экономические процессы. Именно по этой причине необходимо повышать оперативность и действенность анализа.

4. Изучение влияния объективных и субъективных, внутренних и внешних факторов на результаты хозяйственной деятельности.

5. Поиск резервов повышения эффективности, функционирования предприятия на основе изучения передового опыта и достижений науки и практики.

6. Оценка результатов деятельности предприятия на основе достигнутого уровня развития экономики, выполнения планов и динамики показателей, использования имеющихся возможностей и диагностика его положения на рынке продуктов и услуг.

7. Оценка степени финансовых и операционных рисков и выработка внутренних механизмов управления или с целью укрепления рыночных позиций предприятия и повышения доходности бизнеса.

8. Разработка рекомендаций по использованию выявленных резервов.

1.3. Основные принципы экономического анализа

Проведение анализа следует проводить, руководствуясь определенными принципами. Основные из них представлены таблице 1.

Таблица 1

Основные принципы экономического анализа

Принцип	Содержание принципа
Конкретность	Анализ основывается на реальных данных, результаты его получают конкретное количественное выражение.
Комплексность	Всестороннее изучение экономического явления или процесса с целью объективной его оценки.
Системность	Изучение экономических явлений во взаимосвязи друг с другом, а не изолированно.
системность	Изучение экономических явлений во взаимосвязи друг с другом, а не изолированно.
регулярность	Анализ следует проводить постоянно через заранее определенные промежутки времени, а не от случая к случаю.
Объективность	Критическое и беспристрастное изучение экономических явлений, выработка обоснованных выводов.
Действенность	Пригодность результатов анализа для использования в практических целях, для повышения результативности производственной деятельности.

Экономичность	Затраты, связанные с проведением анализа, должны быть существенно меньше того экономического эффекта, который будет получен в результате его проведения.
Сопоставимость	Данные и результаты анализа должны быть легко сопоставимы друг с другом, а при регулярном проведении аналитических процедур должна соблюдаться преемственность результатов.
Научность	При проведении анализа следует руководствоваться научно обоснованными методиками и процедурами.

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ

ТЕМА: Предмет, основные задачи и принципы экономического анализа.

Технология практического занятия

<i>Учебное время – ____ часа</i>	<i>Количество студентов:</i>
<i>Форма учебного занятия</i>	Семинар по расширению и углублению знаний
<i>Вопросы для обсуждения на семинаре</i>	1. Рассмотрение определения ЭА. 2. Рассмотрение цели ЭА. 3. Рассмотрение объектов и субъектов ЭА.
<i>Цель учебного занятия:</i> закрепить и расширить знания студентов о значении и роли, предмете, задачах и принципах экономического анализа.	
<i>Педагогические задачи:</i> • изложить определения экономического анализа разных ученых; • ознакомить с целями и задачами экономического анализа; • указать объекты и субъекты анализа.	<i>Результаты учебной деятельности:</i> • знание различных определений и понятий, сделанных учеными в различные периоды времени; • объясняют цели и задачи ЭА, необходимость их в хозяйственной деятельности предприятия; • называют субъектов и объектов ЭА,
<i>Методы обучения</i>	Мозговой штурм, дискуссия
<i>Формы обучения</i>	Фронтальная, работа в группах
<i>Средства обучения</i>	Текст лекций, учебные материалы, листы бумаги, фломастеры, коллективная работа.
<i>Условия обучения</i>	Аудитория с техническим оснащением, приспособленная для организации групповой работы
<i>Мониторинг и оценка</i>	Устный контроль: блиц-опрос, тест

Этапы работы, время	Содержание деятельности	
	Преподавателя	студентов
1 этап Введение в учебное занятие (10 мин.)	1.1. Сообщает тему занятия и планируемые учебные результаты. Знакомит с планом и особенностями учебного занятия. 1.2. Сообщает показатели и критерии оценки учебной работы на данном занятии.	См. УМК Отвечают на вопросы
2 этап Основной (55 мин.)	2.1. Актуализирует знания студентов в форме беседы по вопросам, предполагающим содержательные	Высказывают свои мнения Слушают

	<p>ответы.</p> <p>В процессе актуализации знаний выявляет достаточность усвоенных студентами знаний, необходимых для активного участия в семинарском занятии;</p> <p>2.2. Делит на группы. Раздаёт учебные задания: Знакомит с правилами работы в группах. Даёт задачи для выполнения.</p> <p>2.3.Объявляет о начале презентации. Вместе со студентами оценивает степень выполнения задания, при недостаточности ответа дополняет и корректирует графики и таблицы.</p> <p>2.4.Формулирует заключительный вывод.</p>	<p>Делятся на 3 группы.</p> <p>В месте решают задачи, чертят графики и заполняют таблицы.</p> <p>Проводят презентацию результатов.</p> <p>Слушают, делая краткие пометки в конспекте.</p>
<p>3 этап</p> <p>Заключительный</p> <p>(15 мин.)</p>	<p>3.1.Анализирует результаты работы в группах.</p> <p>3.2.Подводит итоги, концентрирует внимание студентов на главном.</p> <p>3.3.Дает задание для самостоятельной работы:</p> <p>ответить на вопросы.</p>	

Вопросы и задания для актуализации знаний

1. Что понимается под экономическим анализом?
2. В чем различие макро- и микроэкономического анализа?
3. Перечислите основные функции управления производством?
4. Раскройте содержание аналитической функции управления по следующим направлениям исследования: целям, объектам, аспектам, полноте, широте, характеру принимаемых решений и др.
5. Каково содержание экономического анализа как науки?
6. Назовите объективные требования становления экономического анализа?

Таблица оценки работы в группах

ФИО	Полнота, четкость и ясность ответа(1,0)	Наглядность представленной информации (0,5)	Активность каждого члена группы (0.5)	Общая сумма баллов (2)	Оценка
1					
2					
3					

Каждая группа оценивает выступление других пар, суммируя баллы по категориям. Оценка, полученная группой, определяет оценку каждого члена группы:

- 1.5-2.0 балла - «отлично»
- 1.0-1.4 балла - «хорошо»
- 0.5-0.9 балла - «удовлетворительно»
- менее 0,5 баллов - «плохо»

Задания для практических занятий:

1. Проанализируйте результаты и сформулируйте выводы.

Определите, какие приемы экономического анализа использованы в процессе расчетов; какова цель их применения

Исходные данные:

Показатели	Сумма, тыс. сумм.
1. Объем реализованной продукции в действующих оптовых ценах.	248416
2. Остатки нереализованной продукции:	
- на начало года	21347
- на конец года	
3. Выпуск товарной продукции в действующих оптовых ценах	16218
4. По итогам инвентаризации выявлен излишек продукции.	243184
	103

2. По приведенным данным проанализируйте темпы роста товарной продукции. Проанализировать результаты и сформулировать вывод.

Определить, какие приемы экономического анализа использованы в процессе расчетов; какова цель их применения.

Исходные данные:

Показатели	2011 год		2012 год		2013 год		2014 год	
	по плану	фактически						
1. Товарная продукция в сопоставимых оптовых ценах, тыс. сумм	274569,8	280126,7	285736,1	214235,7	294512,3	301224,7	312521,4	318419,1
2. Темп роста по сравнению с прошлым годом, %	x	x	?	?	?	?	?	?
3. Темп роста по сравнению с планом, %	x	?	?	?	?	?	?	?

ЛЕКЦИЯ №2

ТЕМА: Метод и способы экономического анализа

ПЛАН:

- 2.1. Метод экономического анализа, его характерные черты;
- 2.2. Методика экономического анализа;
- 2.3. Традиционные способы;
- 2.4. Общая характеристика экономико-математических методов и моделей.

2.1. Метод экономического анализа, его характерные черты

В широком смысле **метод** – это способ подхода к изучению реальной действительности, способ исследования природы и общества. Всеобщим методом исследования является метод диалектики, означающий, что, во-первых, все явления изучаются во взаимосвязи и взаимообусловленности, во-вторых, все явления изучаются в движении, изменении и развитии.

Диалектика учит, что каждый процесс, каждое явление надо рассматривать как единство и борьбу противоположностей. Отсюда вытекает необходимость изучения внутренних противоречий, положительных и отрицательных сторон каждого явления, каждого процесса. Это тоже одна из характерных черт анализа. Например, НТП оказывает положительный результат на рост производительности труда, повышение уровня рентабельности и другие показатели, но при этом надо учитывать и его отрицательные черты, такие как загрязнение окружающей среды, развитие гиподинамии и др.

Использование диалектического метода в анализе означает, что изучение хозяйственной деятельности предприятий должно проводиться с учетом всех взаимосвязей. Ни одно явление не может правильно понято, если оно рассматривается изолированно, без связи с другими. Известно, что с внедрением новой техники увеличиваются издержки производства, а значит, и себестоимость продукции. Но при этом растет производительность труда, что, в свою очередь, способствует экономии заработной платы и снижению себестоимости продукции. Значит, чтобы понять и правильно оценить то или другое экономическое явление, необходимо изучить все взаимосвязи и взаимозависимости с другими явлениями. Это одна из методологических черт метода анализа.

Важной методологической чертой анализа является и то, что он способен не только устанавливать причинно-следственные связи, но и давать им количественную характеристику, т.е. обеспечивать измерение влияния факторов на результаты деятельности. Это делает диагноз состояния экономики более точным, а рекомендации по его результатам - более обоснованными.

Изучение и измерение причинных связей в анализе можно осуществить методом индукции и дедукции.

Использование диалектического метода в экономическом анализе означает, что каждый процесс, каждое экономическое явление надо рассматривать как систему, как совокупность многих элементов, связанных между собой. Из этого вытекает необходимость системного подхода к изучению объектов анализа, что является еще одной его характерной чертой. Системный подход предусматривает максимальную детализацию изучаемых явлений и процессов на элементы (собственно анализ), их систематизацию и синтез.

Детализация явлений проводится в той степени, которая необходима для выявления наиболее существенного и главного в изучаемом объекте. Она зависит от объекта и цели анализа.

Таким образом, метод анализа представляет собой системное, комплексное изучение, измерение и обобщение влияния факторов на результате деятельности предприятия путем обработки специальными приемами системы показателей плана, учета, отчетности и других источников информации с целью повышения эффективности функционирования предприятия.

2.2. Методика экономического анализа

В экономическом анализе **методика** – это совокупность аналитических способов и правил исследования экономических явлений и процессов хозяйственной деятельности, подчиненных достижению цели анализа.

Различают общую и частные методики анализа.

Общая методика – это система исследования, которая в одинаковой мере используется при изучении различных объектов экономического анализа в различных отраслях экономики.

Частные методики – конкретизируют общую методику применительно к определенным отраслям экономики, типам производства, объектам исследования, видам анализа.

Любая методика анализа представляет собой указания или методологические советы относительно выполнения аналитического исследования. Она содержит:

- а) формулировку задач и целей анализа;
- б) объекты анализа;
- в) системы показателей, с помощью которых будет исследоваться каждый объект анализа;
- г) советы относительно последовательности и периодичности проведения аналитического исследования;
- д) описание способов и методики исследования изучаемых объектов;
- е) источники данных, на основании которых производится анализ;
- ж) указания по организации анализа (какие лица, службы будут проводить отдельные части исследования);
- з) технические средства, которые целесообразно использовать для аналитической обработки информации;

- к) порядок оформления результатов анализа;
- л) перечень пользователей результатов анализа.

2.3. Традиционные способы

В процессе экономического анализа, аналитической обработки экономической информации применяется ряд специальных способов и приемов. Способы и приемы экономического анализа можно условно разделить на две группы: **традиционные** и **математические**.

К первой относятся такие способы и приемы, которые находили применение почти с момента возникновения экономического анализа как обособленной отрасли специальных знаний, как самостоятельного учебного курса. Многие математические способы и приемы вошли в круг аналитических разработок значительно позже, когда был налажен выпуск быстродействующих ЭВМ. В число основных традиционных способов и приемов экономического анализа можно включить использование абсолютных, относительных и средних величин: применение сравнения, группировки, балансового метода, способа цепных подстановок и способа абсолютных разницы. Анализ тех или иных показателей, экономических явлений, процессов, ситуаций начинается с использования абсолютных величин (объем производства по стоимости или в натуральных измерителях, объем товарооборота, сумма затрат и издержек обращения, сумма прибыли). Без абсолютных величин в анализе, как и в бухгалтерском учете и статистике, обойтись нельзя. Но если в бухгалтерском учете они являются основным измерителем, то в анализе используются в большей мере в качестве базы для исчисления средних и относительных величин.

Аналитичность относительных величин хорошо проявляется и при изучении показателей структурного порядка. Отражая отношение части совокупности к совокупности, взятой в целом, они наглядно иллюстрируют как всю совокупность, так и ее часть (например, удельный вес в валовой продукции готовых изделий, вспомогательных изделий и незавершенного производства).

Важное значение в процессе анализа имеют средние величины. Их «аналитическая сила» состоит в обобщении соответствующей совокупности типичных, однородных показателей, явлений, процессов. Они позволяют переходить от единичного к общему, от случайного – к закономерному; без них невозможно сравнение изучаемого признака по разным совокупностям, невозможна характеристика изменения варьирующего показателя во времени: они позволяют абстрагироваться от случайности отдельных значений и колебаний.

В аналитических расчетах применяют, исходя из необходимости, различные формы «средних»: средняя арифметическая, средняя гармоническая взвешенная, средняя хронологическая и др.

2.4 Общая характеристика экономико-математических методов и моделей

Научная обоснованность решений при оперативном, текущем и перспективном (стратегическом) управлении может быть получена путем более глубокого анализа вариантов управленческих решений. Особенно это относится к задачам текущего и перспективного управления. В этих условиях большая роль принадлежит моделированию экономических задач с использованием экономико-математических методов и электронно-вычислительной техники.

Моделированием называют процесс построения и исследования объектов любой природы. Модели способны замещать объект исследования так, что их изучение дает новую информацию о последствиях принятия того или иного управленческого решения. Они имеют следующие основные свойства: моделью может быть любой объект природы, она отражает или воспроизводит исследуемый объект, способна замещать объект исследования, замещает объект исследования не как угодно, а так, что ее решение и анализ дают новую информацию об этом объекте.

Существуют различные виды моделей и способы моделирования. Так, по своей природе модели могут быть физическими, математическими и смешанными. В исследовании экономических явлений и процессов наиболее распространены экономико-математические модели. Они обладают универсальностью методов и аппаратуры для их исследования, возможностью исследования процессов, которые не удалось построить физически, сравнительной простотой отыскания оптимальных решений.

Модели, исследуемые для решения и анализа экономических задач, должны объективно отражать сущность исследуемой задачи, учитывать основные стороны и взаимосвязи, соответствовать поставленной цели.

Все математические методы и модели решения классифицируются по отдельным признакам. В основу классификации положены уровни принятия управленческих решений, объекты управления, характер выполняемых функций управления.

В зависимости от *уровня управления* модели подразделяются на четыре группы: описывающие решения по крупным вопросам (перспективные решения); описывающие значительные технические, организационные и экономические мероприятия (хозяйственно-руководящие решения); описывающие разработку постоянно действующих правил, норм, инструкций (нормативно-организационные решения); описывающие текущее регулирование деятельности управляемого объекта (оперативно-распорядительные решения).

По *объектам управления* модели решения могут быть подразделены на всеобщие, особенные и единичные. Это деление зависит от того, какой круг объектов описывает модель, охватываемая данным решением.

По *характеру выполняемых функций управления* могут быть модели планирования, регулирования, стимулирования и контроля хода производства, а также смешанные, отражающие одновременно несколько функций управления.

Кроме того, модели могут классифицироваться по степени определенности, виду зависимостей между переменными, зависимости переменных от времени, уровням экономики, числу этапов процесса, форме математического описания.

Классификация моделей по степени определенности, которая характеризует условия решения задачи, предусматривает три случая: полная определенность, когда относительно каждого действия известно, что оно неизменно приведет к некоторому результату (здесь все функциональные зависимости являются детерминированными); вероятность, риск, когда состояние объекта и поступление необходимых условий могут определяться не полностью; неопределенность, если вероятность этих результатов неизвестна или даже не имеет смысла.

В зависимости переменных от времени модели разделяются на динамические и статистические. В динамических моделях решение той или иной экономической задачи рассматривается во времени, в статических - изучается состояние в определенный момент времени. Существуют также статические модели, в которых течение процесса во времени исследуется при определенных упрощающих допущениях.

По уровням экономики управления модели разделяются на отраслевые, территориальные, функциональные, сводные, а также модели предприятия, цеха. Наиболее сложным является составление моделей общего государства. В планировании применяются следующие модели: статические и динамические межотраслевого баланса; факторные экономического роста; оптимального развития и размещения отраслей; районного межотраслевого баланса и др.

По числу этапов процесса рассматриваются многоступенчатые (динамические) и одноступенчатые (статические) модели.

По форме математического описания модели разделяются на стохастические и детерминированные. Первые – это модели, с помощью которых решаются экономические задачи при наличии случайных параметров в их условиях; вторые – это те, которые не учитывают элементов случайности. Детерминированные модели значительно проще стохастических и записываются в виде логических правил, обыкновенных и дифференциальных уравнений. Стохастические модели, в свою очередь, разделяются на модели динамики средних, вероятностные (дискретные и непрерывные) и статистические.

Экономико-математические методы используются для описания экономических задач и достижения оптимизации при их решении. Условно их можно разделить на две группы: 1) служащие для описания структуры

задач, хода явления и процесса управления, поведения объектов управления и т.д.; 2) позволяющие достигнуть оптимизации задач управления.

К первой группе относятся все математические методы, используемые для проектирования моделей оперативных, текущих и перспективных задач управления. Когда речь идет о конкретном математическом аппарате, то практически не существует ограничений при составлении моделей решения экономических задач. Однако для моделирования отдельных типов экономических задач за последние годы созданы определенные комплексы математических средств. К ним относятся следующие, модели: структурные экономики, некоторые математико-статистические, сетевого анализа, управления запасами, балансовые, матричные, графические и др.

Структурные модели строятся с помощью средств линейной алгебры, теории систем, дифференциальных и разностных уравнений. Математико-статистические модели конструируются с использованием выборочных методов, теории корреляции, регрессионных функций и т.п. Модели сетевого анализа основаны в первую очередь на теории графов.

Во вторую группу наряду с классическими методами математического анализа входят новые методы, разработанные за последние годы в связи с бурным развитием электронно-вычислительной техники. К ним относятся математическое программирование с различными его видами (линейное, динамическое, блочное), теории анализа корреляций и регрессий, дисперсионного анализа, массового обслуживания, надежности, запасов, игр и статистических решений, информации, а также балансовые методы анализа, сетевого планирования, экстраполяции, статистического контроля и др.

В экономическом анализе и управлении производством используются следующие математические методы:

- математического программирования — линейное, нелинейное, динамическое;
- теория вероятностей и математической статистики – теории анализа корреляций и регрессий, дисперсионного анализа, массового обслуживания, запасов, надежности, игр, статистических решений, расписаний, информации, статистическое моделирование (метод Монте-Карло);
- балансовые – межотраслевого баланса, матричного составления бизнес- плана;
- экономические – производственные функции, национальное счетоводство;
- графические – метод «дерева целей», матричные, сетевые;
- экономической кибернетики – системный анализ, имитационный метод, методы обучения, распознавания образов;
- теории графов – сетевого планирования, решения транспортных задач на сети и др.;

- математической теории планирования, экстремальных экспериментов – полного и дробного факторного эксперимента, отсевающих экспериментов, градиентные методы, адаптационной оптимизации и адаптационного контроля;
- прогнозирования – интуитивные, изыскательские, нормативные, с обратной связью.

Применение указанных методов требует не традиционного, а поэтапного решения. Число этапов может быть большим или меньшим в зависимости от применяемого математического метода. Например, исследование с помощью метода корреляционного анализа состоит из таких взаимосвязанных этапов: предварительное изучение проблем, формулировка целей исследований; постановка задачи и ее математическая формулировка; отбор важнейших факторов, влияющих на исследуемый показатель, выбор их измерителей; сбор исходной информации, ее группировка и первичная обработка; составление системы уравнений, определение конкретного выражения аналитической зависимости, исчисление дисперсии фактических значений, расчет коэффициентов корреляции; статистическая оценка значимости коэффициентов корреляции и выделение наиболее существенных факторов, влияющих на исследуемый показатель; построение, решение и оценка корреляционного уравнения или уравнения регрессии; характеристика факторов, установление причинной зависимости и экономический анализ полученных результатов.

Этапы решения экономических задач методами корреляционного анализа показывает, что они сходны с этапами процесса принятия решений. Для других экономико-математических методов схема решения отдельных задач примерно такая же.

В практике экономического анализа наиболее широко используются эконометрические методы, теории вероятностей, математического программирования.

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ

Тема: Метод и способы экономического анализа Технология практического занятия

<i>Учебное время – ___ часов</i>	<i>Количество студентов:</i>
<i>Форма учебного занятия</i>	Семинар по расширению и углублению знаний
<i>Вопросы для обсуждения на семинаре</i>	2.1. Метод экономического анализа и его характерные черты. 2.2. Методика экономического анализа. 2.3. Классификация факторов анализа 2.4. Способ сравнения в экономическом анализе 2.5. Способы приведения показателей в сопоставимый вид. 2.6. Использование относительных и средних величин 2.7. Применение способа группировок 2.8. Балансовый способ в экономическом анализе 2.9. Способ цепной подстановки 2.10. Способ абсолютных разниц 2.11. Способ относительных разниц 2.12. Индексный метод 2.13. Приемы корреляционного анализа 2.14. Интегральный способ и его применение в экономическом анализе
<i>Цель учебного занятия:</i> научить студентов самостоятельно анализировать, на основании данных документов бухгалтерского учета. делать выводы о результатах применения отдельных способов	
<i>Педагогические задачи:</i>	<i>Результаты учебной деятельности:</i>
<ul style="list-style-type: none"> • изложить определения финансового анализа разных ученых; • ознакомить с этапами проведения анализа финансового состояния предприятия; • ознакомить с содержанием и структурой бухгалтерского баланса. • Задачи анализа финансового состояния 	<ul style="list-style-type: none"> • Знать и уметь применять методические способы анализа • пошагово объясняют группы методических способов: традиционные и экономико-математические;
<i>Методы обучения</i>	Мозговой штурм, дискуссия, графические органайзеры
<i>Формы обучения</i>	Фронтальная, работа в группах
<i>Средства обучения</i>	Текст лекций, учебные материалы, листы бумаги, фломастеры, коллективная работа.
<i>Условия обучения</i>	Аудитория с техническим оснащением, приспособленная для организации групповой работы
<i>Мониторинг и оценка</i>	Устный контроль: блиц-опрос, тест

ЭТАПЫ	Содержание деятельности
-------	-------------------------

работы, время	преподавателя	студентов
1 этап Введение в учебное занятие (10 мин.)	1.1. Сообщает тему занятия и планируемые учебные результаты. Знакомит с планом и особенностями учебного занятия. 1.2. Сообщает показатели и критерии оценки учебной работы на данном занятии.	См. УМК Отвечают на вопросы
2 этап Основной (55 мин.)	2.1. Актуализирует знания студентов в форме беседы по вопросам, предполагающим содержательные ответы. В процессе актуализации знаний выявляет достаточность усвоенных студентами знаний, необходимых для активного участия в семинарском занятии; 2.2. Делит на группы. Раздаёт учебные задания: Знакомит с правилами работы в группах. Даёт задачи для выполнения. 2.3.Объявляет о начале презентации. Вместе со студентами оценивает степень выполнения задания, при недостаточности ответа дополняет и корректирует графики и таблицы. 2.4.Формулирует заключительный вывод.	Высказывают свои мнения Слушают Делятся на 3 группы. В месте решают задачи, чертят графики и заполняют таблицы. Проводят презентацию результатов. Слушают, делая краткие пометки в конспекте.
3 этап Заключительный (15 мин.)	3.1.Анализирует результаты работы в группах. 3.2.Подводит итоги, концентрирует внимание студентов на главном. 3.3.Даёт задание для самостоятельной работы: ответить на вопросы.	

Вопросы и задания для актуализации знаний

1. Определите метод экономического анализа.
2. Что представляет собой методика анализа?
3. Охарактеризуйте подробно всеобщий метод материалистической диалектики. Перечислите его основные элементы.
4. Пользуясь определениями элементов диалектического метода в общем виде перечислите основные особенности метода экономического анализа.
5. Что представляет собою общая и частная методики?
6. Что понимается под факторным анализом?
7. По какому классификационному признаку группируются факторы?
8. Для чего производится систематизация факторов? Как создается факторная система?

Таблица оценки работы в группах

ФИО	Полнота, четкость и ясность ответа(1.0)	Наглядность представленной информации (0,5)	Активность каждого члена группы (0.5)	Общая сумма баллов (2)	Оценка
1					
2					
3					

Каждая группа оценивает выступление других пар, суммируя баллы по категориям. Оценка, полученная группой, определяет оценку каждого члена группы:

- 1.5-2 балла - «отлично»
- 1.0-1.4 - «хорошо»
- 0.5-0.9 балла - «удовлетворительно»
- менее 0,5 баллов - «плохо»

Задания для практических занятий

Тема: Метод и способы экономического анализа

1. На основании приведенных данных рассчитать факторов влияющих на объем продукции всеми возможными способами:

Показатель	Базисный период	Отчетный период
Объем выпуска продукции, тыс. сумм.	4800	5920
Численность персонала	15	16
Выработка на одного работника, тыс. сумм.	320	370

1. Проанализировать влияние использования производственных фондов на объем продукции применив интегральный способ.

Показатель	Условные обозначения	Базисный период	Отчетный период
Объем продукции, тыс. сумм.	Q	42820	44575
Среднегодовая стоимость основных производственных фондов, тыс. сумм.	ОППФ	46005	46890
Фондоотдача	Ф _о	?	?

2. Проанализировать влияние часовой производительности труда рабочих, средней продолжительности рабочего дня, среднего числа дней, отработанным одним рабочим, и удельного веса рабочих в составе работающих по приведенным данным:

Показатель	Условные обозначения	План на отчет. год	Фактически за отчет. год
Объем продукции (работ, услуг) тыс. сум.	Q	848500	877780
Численность промышленно-производственного персонала	ППП	4657	4598
В т.ч. численность рабочих	ЧР	3394	3353
Количество дней, отработанных всеми рабочими за год	ДН	818632,8	780913,7
Количество часов, отработанных всеми рабочими за год	ЧАС	6219196,7	6383698,5

2. Рассчитать влияние изменения численности и производительности труда на изменение объема продукции индексным методом.

Показатели	Период			
	Базисный		Отчетный	
	А	В	А	В
Объем продукции, тыс. сумм.	44500	10200	46000	9000
Численность работников, чел	460	46	440	45
Производительность труда, тыс. сумм.	?	?	?	?

ЛЕКЦИЯ №3

ТЕМА: Виды экономического анализа, организация и информационное обеспечение аналитической работы

ПЛАН:

- 3.1. Виды экономического анализа;
- 3.2. Организация аналитической работы;
- 3.3. Планирование и этапы проведения аналитической работы;
- 3.4. Информационное и методическое обеспечение анализа, проверка их достоверности;
- 3.5. Оформление результатов анализа.

3.1. Виды экономического анализа

Разработка специальных методов экономического анализа базируется на научно-обоснованной классификации его видов, обусловленной потребностями практики управления. В основе классификации видов экономического анализа лежит классификация функций управления, поскольку экономический анализ является необходимым элементом выполнения каждой функции управления.

Основные виды экономического анализа и их характеристика по важнейшим признакам классифицируются следующим образом:

1) **по отраслевому признаку:**

- *отраслевой анализ*- анализ, методика которого учитывает специфику отдельных отраслей экономики (промышленности, сельского хозяйства, строительства, транспорта, торговли и т. д.);

- *межотраслевой анализ*- анализ, который является теоретической и методологической основой экономического анализа во всех отраслях национальной экономики. Межотраслевой анализ раскрывает наиболее общие методологические черты и особенности анализа хозяйственной деятельности, обобщает передовой опыт экономического анализа в разных отраслях экономики, обогащает содержание экономического анализа в целом и отраслевого в частности;

2) **по широте изучения резервов:**

- *внутрихозяйственный анализ* — анализ деятельности предприятия и его структурных подразделений с целью выявления внутренних резервов предприятия;

- *сравнительный анализ* - анализ, при котором для оценки деятельности анализируемого предприятия привлекаются показатели аналогичных предприятий с целью выявления внешних резервов. Сравнение результатов деятельности двух и более хозяйствующих субъектов позволяет выявить передовой опыт, резервы, недостатки и на основе этого дать более

объективную оценку эффективности деятельности предприятия;

3) *повремени принятия решений:*

- *предварительный (прогнозный или перспективный) анализ* проводится до осуществления хозяйственных операций с целью определения ожидаемых результатов за длительные периоды времени. Его задачей является выявление закономерностей и тенденций в хозяйственной деятельности предприятия на перспективу. Он необходим для обоснования управленческих решений и плановых заданий, а также для прогнозирования будущего и оценки ожидаемого выполнения плана, предупреждения нежелательных результатов;

- *последующий (ретроспективный) анализ* - это анализ, определяющий эффективность и оценку результатов хозяйственной деятельности за отчетный период (год, квартал, иногда - месяц). Он проводится после совершения хозяйственных актов и используется для контроля за выполнением плана, выявления неиспользованных резервов;

- *оперативный (ситуационный) анализ* осуществляется в ходе хозяйственной деятельности и оперативно воздействует на ее результат в случае изменения ситуации за короткие отрезки времени (смену, сутки, декаду и т. д.). Цель его - оперативно выявлять недостатки и воздействовать на хозяйственные процессы. Рыночная экономика характеризуется динамичностью ситуации как производственной, коммерческой, финансовой деятельности предприятия, так и его внешней среды. В этих условиях оперативный анализ приобретает особое значение, а главное его преимущество - возможность воздействия на его результаты в процессе их формирования;

- *итоговый (заключительный) анализ* проводится за отчетный период времени (месяц, квартал, год). Его ценность в том, что деятельность предприятия изучается комплексно и всесторонне по отчетным данным за соответствующий период. Этим обеспечивается более полная оценка деятельности предприятия по использованию имевшихся возможностей.

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

4) *по курсу изучаемых вопросов (содержанию аналитической программы):*

- *комплексный (полный) анализ* - это анализ, который охватывает всю деятельность предприятия, т. е. деятельность предприятия изучается всесторонне;

- *тематический (локальный) анализ* - это анализ, при котором изучаются только отдельные стороны деятельности предприятия, представляющие в определенный момент наибольший интерес, например

вопросы использования материальных ресурсов, производственной мощности предприятия, снижение себестоимости продукции и пр.;

5) *по методике изучения объектов:*

- *сопоставительный анализ* - это анализ, при котором обычно ограничиваются сравнением отчетных показателей о результатах хозяйственной деятельности с показателями плана текущего года, данными прошлых лет, показателями передовых предприятий;

- *диагностический анализ* представляет собой способ установления характера нарушения нормального хода экономических процессов на основе типичных признаков, характерных только для данного нарушения;

- *факторный анализ* направлен на выявление величины влияния факторов на прирост и уровень результативных показателей. *Детерминированный анализ* применяется для исследования функциональных взаимосвязей между факторными и результативными показателями;

- *маржинальный анализ* - это метод оценки и обоснования эффективности управленческих решений в бизнесе на основании причинно-следственной взаимосвязи объема продаж, себестоимости и прибыли и деления затрат на постоянные и переменные;

- *экономико-математический анализ* - это анализ, с помощью которого находится наиболее оптимальный вариант решения экономической задачи, выявляются резервы повышения эффективности производства за счет более полного использования имеющихся ресурсов;

- *функционально-стоимостной* — это комплексное системное исследование функций объектов анализа с целью обеспечения их выполнения при минимальных затратах на всех этапах жизненного цикла объекта;

- *стохастический анализ* (дисперсионный, корреляционный, компонентный и др.) используется для изучения стохастических зависимостей между исследуемыми явлениями и процессами хозяйственной деятельности предприятия;

6) *по охвату изучаемых объектов:*

- *сплошной анализ* - это анализ, при котором выводы делаются после изучения всех без исключения объектов;

- *выборочный анализ* - это анализ, при котором выводы делаются по результатам обследования только части объектов;

7) *по применению технических средств:*

- *механизированный анализ* с применением микрокалькуляторов;

- *автоматизированный анализ с применением ЭВМ;*

8) *по роли в управлении:*

- *управленческий (внутренний) анализ* - это анализ, который является составной частью управленческого учета и обеспечивает аналитической информацией руководство предприятия;

- *финансовый (внешний) анализ* - это анализ выступающий составной частью финансового учета, обеспечивая внешних пользователей информацией о предприятии;

9) по направлению экономического анализа:

- *техничко-экономический анализ* - это анализ показателей, характеризующих производственно-хозяйственную деятельность предприятия во взаимосвязи с показателями уровня техники, технологии и организации производства и труда. Им занимаются технические службы предприятия (главного инженера, главного технолога и др.). Его содержанием является изучение взаимодействия технических и экономических процессов и установление их влияния на экономические результаты деятельности предприятия;

- *финансово-экономический анализ* - это анализ показателей, характеризующих хозяйственную деятельность предприятия, при этом главное внимание уделяется финансовым результатам деятельности предприятия и эффективности использования финансовых ресурсов: выполнению финансового плана, эффективности использования собственного и заемного капитала, выявлению резервов увеличения суммы прибыли, росту рентабельности, улучшению финансового состояния и платежеспособности предприятия. Им занимается финансовая служба хозяйствующего субъекта, финансовые и кредитные органы;

— *социально-экономический анализ* — это анализ, который изучает взаимосвязь социальных и экономических процессов, их влияние друг на друга и на экономические результаты хозяйственной деятельности. Его проводят экономические службы управления, социологические лаборатории, статистические органы;

— *экономико-экологический анализ* исследует взаимодействие экологических и экономических процессов, связанных с сохранением и улучшением окружающей среды и затратами на экологию. Его проводят органы охраны окружающей среды и экономические службы предприятия;

— *маркетинговый анализ* — это анализ, которым занимается служба маркетинга предприятия или объединения. Маркетинговый анализ применяется для изучения внешней среды функционирования предприятия, рынков сырья и сбыта готовой продукции, ее конкурентоспособности, спроса и предложения, коммерческого риска, формирования ценовой политики, разработки тактики и стратегии маркетинговой деятельности.

Для комплексного анализа финансового состояния хозяйствующего субъекта необходимо подробно рассмотреть факторный анализ.

Выявление связи между показателями, ее направления и интенсивности, а также формы зависимости между показателями необходимо для познания закономерностей формирования результатов деятельности субъекта хозяйствования. Если изучение конкретной совокупности показателей приводит к выявлению общей закономерности, то делается предложение о наличии связей между показателями. Источником возникновения может быть причинно-следственная связь между показателями, зависимость ряда показателей от общего фактора, случайное совпадение. *Факторный анализ* заключается в выявлении взаимосвязи между

показателями в измерении количественного влияния отдельных показателей на изменение другого, совокупного показателя.

С этих позиций показатели могут быть классифицированы как факторные и результативные. Связь между ними характеризуется как причинно-следственная связь, т. е. изменение одного показателя (причина) ведет к изменению другого показателя (следствие). *Факторные показатели* характеризуют причину и называются независимыми. *Результативные показатели* характеризуют следствие и являются зависимыми. Совокупность факторных и результативных признаков, связанных одной причинно-следственной связью, называется *факторной системой*.

Чтобы определить характер связи между явлениями, необходимо полностью абстрагироваться от несущественного при изучении временной или пространственной среды. Такая абстракция воспроизводится теоретически при построении факторных моделей. Исключение принципиально важного фактора из поля зрения или же несистемное исследование делают анализ несостоятельным. Несущественными, промежуточными и малозначительными факторами, как правило, можно пренебречь.

В самом общем виде модель факторной системы может быть выражена формулой:

$$Y = f(x_1, x_2, \dots, x_n)$$

Способ построения модели, выбор метода факторного анализа зависит от характера связи между показателями. При этом один и тот же показатель может быть разных условиях и факторным, и результативным.

Связи между явлениями классифицируются по степени тесноты, направлению и аналитическому выражению.

По степени тесноты выделяют два вида взаимосвязей:

- *функциональная (полная) связь* - жестко детерминированная связь, когда каждому значению факторного показателя соответствует только одно значение результативного показателя. Функциональная связь проявляется во всех случаях наблюдения для каждой конкретной единицы изучаемой совокупности;

- *стохастическая (вероятностная) связь* - такая связь, при которой каждому значению факторного показателя соответствует множество значений результативного показателя. Стохастическая связь проявляется не в каждом отдельном случае, а в общем, т. е. в среднем числе наблюдений. Корреляционная связь, как вид неполной связи, является частным случаем стохастической связи. Она наблюдается и между факторными показателями.

По направлению связи между показателями могут быть прямыми и обратными. *Прямая связь* означает, что рост факторного показателя приводит к увеличению результативного и наоборот (увеличение производительности труда ведет к увеличению выпуска товарной продукции, уменьшение объема

продаж приводит к снижению денежной выручки). *Обратная связь* характеризуется тем, что увеличение факторного показателя приводит к уменьшению результативного и наоборот (снижение себестоимости продукции ведет к увеличению прибыли, увеличение себестоимости - к снижению прибыли).

По аналитическому выражению выделяют прямолинейные связи и нелинейные связи.

Линейные связи на графике выражены прямой линией и соответственно уравнениями прямой линии. *Нелинейные связи* выражаются кривой линией на графике и соответственно уравнением параболы или гиперболы, степенной функции и т. д.

Для построения модели прежде всего необходим качественный анализ изучаемого явления на основе знания экономической теории, конкретной экономики, финансов, т. е. аналитик должен понимать экономическую суть явления и быть уверенным в возможной связи между показателями.

Затем следует установить факт наличия или отсутствия связи между анализируемыми показателями, выявить устойчивость этих связей. Факторы, повлиявшие на изменение конкретного результативного показателя, следует классифицировать. Они могут быть разделены на внешние и внутренние, объективные и субъективные, управляемые и неуправляемые, существенные и несущественные и классифицированы в соответствии с задачами анализа. Состав анализируемых факторов зависит также от экономического содержания и способа формирования результативного показателя.

При функциональной связи может быть несколько видов зависимостей, которые собственно и определяют характер модели. Краткая характеристика типов моделей:

- *аддитивная* - все факторы входят в модель в виде алгебраической суммы;
- *мультипликативная* - факторные показатели входят в модель в виде произведения;
- *кратная* – факторные показатели выступают как делимое и делитель, а частное от деления - как результативный показатель;
- *смешанная* или *комбинированная* - факторы входят в модель в различных сочетаниях.

При стохастической связи аналитической моделью является уравнение регрессии. Стохастические связи, различные виды уравнений регрессии, способы их построения и определения параметров уравнений, требования к информационной базе, методы стохастического анализа (регрессионный, вариационный, корреляционный, ковариационный) изучаются в соответствующих разделах статистики.

Аналитические модели можно классифицировать как описательные, нормативные, прогнозные и имитационные.

Описательные (дескриптивные) модели, как правило, построены на данных бухгалтерского учета и основаны на функциональной связи между показателями. *Нормативные модели* позволяют проводить сравнение фактических показателей с нормами, нормативами, изучать отклонения от нормативов и их причины. *Прогнозные модели* - это плановые расчеты, анализ инвестиций, оценка риска. Они могут быть жестко детерминированными и регрессионными. *Имитационные модели* строятся при отсутствии необходимой информации или ее недостаточности. Имитируя возможные ситуации, оценивая вероятность наступления неблагоприятных событий, можно принимать решения в условиях неопределенности.

В детерминированной модели связь между показателями задается алгоритмом расчета резульативного показателя. При этом влияние факторов изучается по кругу показателей, включенных в модель. Все изменения резульативного показателя следует считать в этом случае следствием изменения факторов, включенных в модель. При стохастической связи сначала следует определиться с выбором метода, а затем обеспечить сбор информации. Сложность именно в том, что при отсутствии необходимой информационной базы многие статистические методы применять невозможно. В частности, крайне важно обеспечить качественную и количественную однородность исходных данных и достаточное количество наблюдений, которое превышает минимум в 6-8 раз. Другое, крайне трудное для выполнения правило - случайность и независимость наблюдений, так как чаще всего экономические показатели взаимозависимы и инерционны.

Для детерминированного анализа не требуется совокупность наблюдений. Это важное обстоятельство обуславливает преимущественное использование моделей с функциональной связью между показателями.

Влияние факторов на резульативный показатель в моделях с функциональной связью производится *методами детерминированного факторного анализа*: метод изолированного влияния факторов, индексный метод, метод цепных подстановок, метод абсолютных разниц, метод относительных разниц и математические методы (интегральный, логарифмический и др.

3.2. Организация аналитической работы

Комплексное, системное осуществление экономического анализа, предназначенное для глубокого исследования работы предприятия наиболее полного использования его результатов в управлении производством, требует правильной исчерпывающей и целенаправленной организации аналитической работы. Такая организация возможна, прежде всего, путем проведения экономического анализа всех сторон деятельности предприятия с четким соблюдением сущности и содержания анализа, его предмета, цели,

задачи и метода. Она требует проведения анализа в полном объеме и в определенной последовательности с привлечением исчерпывающего состава источников и обработки их соответствующими исполнителями с использованием конкретных технических приемов и ЭВМ. Завершается аналитическая работа обобщением результатов анализа в форме аналитической информации, необходимой в управлении производством для принятия соответствующих управленческих решений.

Основные положения аналитической работы охватывают разработку программы полного экономического анализа или планов тематического анализа отдельных сторон. Полный экономический анализ должен включать исследование всей работы (деятельности) предприятия с охватом специфики работы каждого из подразделений и их взаимосвязи с другими.

Очень важно отразить комплексный, системный характер анализа.

Комплексность анализа характеризуется полнотой исследования всех сторон деятельности предприятия; взаимосвязанным охватом технических, организационных и экономических факторов, взаимодействующих в ходе выполнения планов; освещением обеспеченности производства всеми ресурсами и их использования; выполнением основных задач анализа; обобщением его результатов и использованием аналитической информации, оформляющей эти результаты в управлении производством.

Системный характер экономического анализа определяется комплексным его ведением; исследованием непрерывно протекающих взаимосвязанных комплексов, процессов, разделов работы, составляющих конкретные системы; изучением широкой взаимосвязи объектов исследования; освещением всей совокупности обстоятельств, непрерывно развивающихся свойств и связей систем как совокупности элементов, участвующих в определенных процессах в динамике; раскрытием развития систем как целостного результата системного анализа; использованием результатов анализа в управлении предприятием, обеспечивающим результативность анализа.

Организационные формы анализа на предприятиях определяются составом аппарата и техническим уровнем управления.

На крупных предприятиях деятельностью всех экономических служб управляет главный экономист, который является заместителем директора по

экономическим вопросам. Он организует всю экономическую работу на предприятии, в том числе и по экономическому анализу. В его непосредственном подчинении находятся организация производства, планово-экономический отдел, отдел труда и заработной платы, бухгалтерского учета, финансовый и др. В отдельное структурное подразделение может быть выделен отдел экономического анализа.

На средних и мелких предприятиях аналитическую работу выполняет менеджер планового отдела или главный бухгалтер. Экономический анализ входит в обязанности работников не только экономических служб, но и технических отделов (главного механика, энергетика, технолога, новой техники и др.). Только общими совместными усилиями экономистов, техников, технологов, руководителей разных производственных служб, обладающих разносторонними знаниями по изучаемому вопросу, можно комплексно исследовать поставленную проблему и найти наиболее оптимальный вариант ее решения.

3.3. Планирование и этапы проведения аналитической работы

Планирование – важный элемент экономической работы, определяющий ее содержание и направление. Без него нельзя исследовать работу предприятия, определить уровень выполнения планов. Правильно составленный план – залог ее успеха и результативности.

Экономический анализ работы предприятий подразделяется *внутренний*, проводимый работниками предприятий и *внешний*, выполняемый работниками на финансово-кредитных учреждениях, аудиторскими компаниями, инвесторами и другими функциональными организациями. Внешний экономический анализ имеет свои отличия по сравнению с внутренним. Его особенности вытекают из задач того органа, который осуществляет анализ деятельности предприятий. Эти особенности проявляются в целевом назначении и использовании результатов анализа, в последовательности изучения системы показателей, в тематике анализа, формах работы и используемых источниках информации.

Весь процесс анализа можно подразделить на пять основных этапов:

- составление плана аналитической работы;
- подготовка материалов для анализа;
- предварительная оценка;

- анализ причин изменений;
- итоговая оценка и сводный подсчет резервов

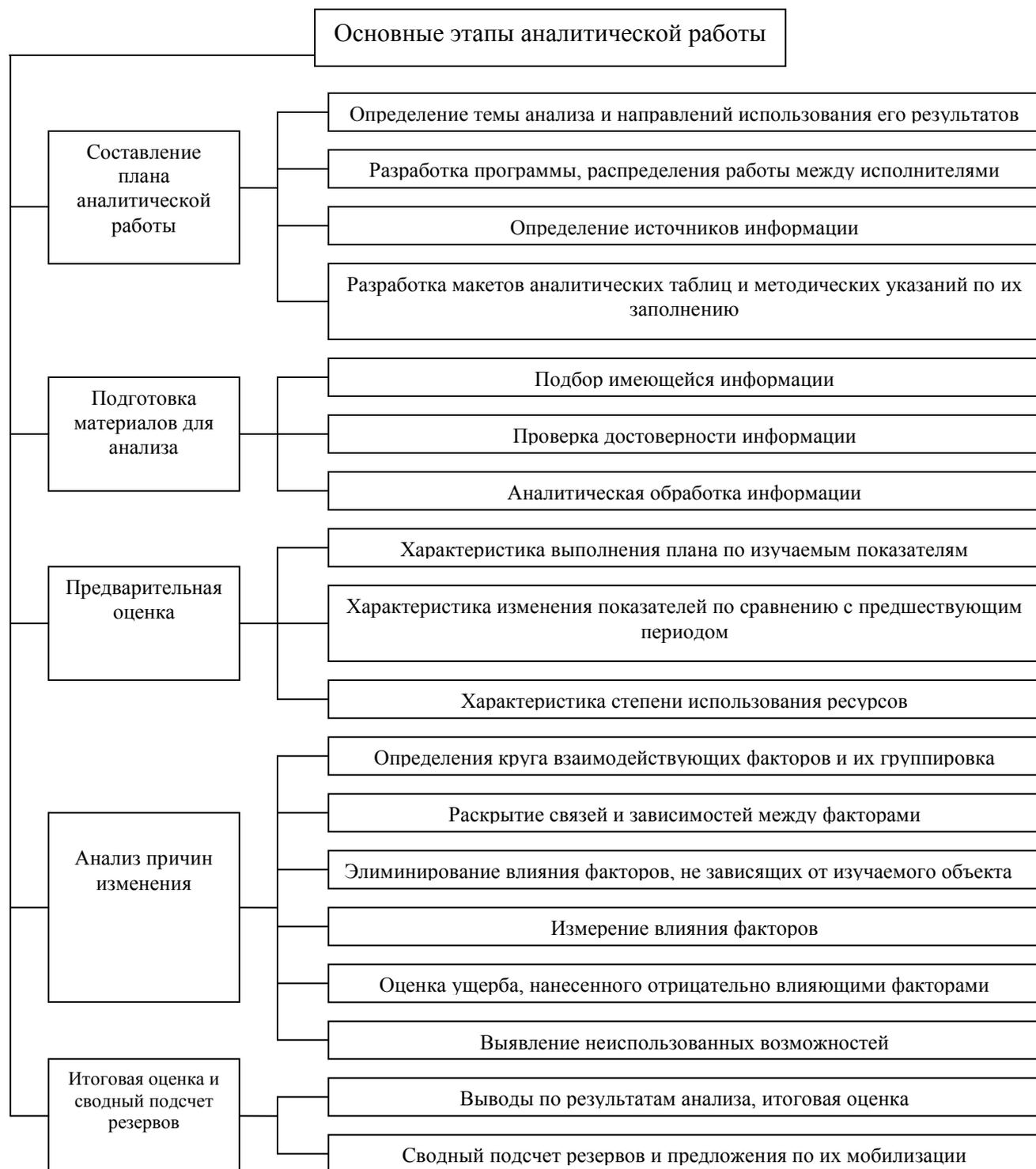


Рисунок 3.3.1. Основные этапы аналитической работы

3.4 Информационное и методическое обеспечение анализа, проверка их достоверности

Важной составной частью управленческого процесса, основой экономического анализа является система экономической информации. Она является базой оптимальных управленческих решений.

В процессе анализа приходится постоянно иметь дело с экономической информацией различных видов. Однако информация как математическое понятие в широком смысле возникла в связи с кибернетикой, в связи с развитием математической теории информации. Теория информации исследует способы вычисления и оценки количества информации, процессы хранения и передачи ее по каналам связи. Следует подчеркнуть, что теория информации исходит из заранее точно неизвестных данных, предназначенных для сохранения в запоминающем устройстве или для передачи по каналу связи. Потоки плановых, нормативных, статистических, бухгалтерских, оперативных сведений, их хранение, переработку и использование можно рационально организовать только на научной основе.

Создание рационального потока информации в рыночных условиях должно опираться на ряд совершенно определенных принципов. Такими принципами являются: выявление информационных потребностей; определение способов наиболее эффективного удовлетворения этих потребностей; объективность отражения процессов производства, обращения, распределения и потребления, использования природных, трудовых, материальных и финансовых ресурсов; единство информации различных учетных источников (бухгалтерского, статистического и оперативного учета), а также плановых данных, устранение дублирования в первичной информации.

Все источники анализа делятся на:

- нормативно-плановые
- учетные
- вне учетные

К источникам информации нормативно-планового характера относятся все типы планов, которые разрабатываются на предприятии, а также нормативные материалы, сметы, ценники, проектные задания и др.

К учетным источникам относятся данные бухгалтерского, статистического и оперативного учета и отчетности. Ведущая роль в информационном обеспечении анализа принадлежит бухгалтерскому учету и отчетности, где наиболее полно отражаются хозяйственные явления, процессы, их результаты.

Наряду с бухгалтерской отчетностью при анализе широко используются также и данные статистической отчетности. Статистика учитывает многие показатели, которые не находят своего отражения, в бухгалтерском учете, существенно дополняют его.

Являясь средством комплексного анализа всех сторон хозяйственной деятельности предприятия на основе изучения совокупности массовых

процессов и явлений, статистика позволяет углубить и расширить экономический анализ.

Оперативный учет и отчетность способствуют более оперативному (по сравнению со статистикой или бухгалтерским учетом) обеспечению анализа необходимыми данными (например, о производстве и отгрузке продукции, состояния производственных запасов и др.) и тем самым создают условия для повышения эффективности аналитических исследований.

Внеучетные источники информации – это документы, регулирующие хозяйственную деятельность, а также данные, характеризующие изменение внешней среды.

К ним относятся:

1) официальные документы – законы государства, указы президента, постановления правительства, акты ревизий и проверок, приказы и распоряжения руководителей предприятия, решения совета директоров, собраний акционеров;

2) хозяйственно-правовые документы: договоры, соглашения, решения арбитража и судебных органов, рекламации;

3) научно-техническая информация: публикации, отчеты по результатам научно-исследовательской работы и др.;

4) техническая и технологическая документация;

5) материалы специальных обследований состояния производства на отдельных рабочих местах – хронометраж, фотография и др.;

6) данные об основных конкурентах, полученные из разных источников информации – Интернета, радио, телевидения, газет, журналов, информационных бюллетеней и др.;

7) данные о состоянии рынка материальных ресурсов: объемы рынков, уровень и динамика цен на отдельные виды ресурсов;

8) данные о состоянии фондового рынка: цены спросы и предложения по основным видам ценных бумаг, объемы и цены сделок по основным видам фондовых инструментов, сводный индекс динамики цен на фондовом рынке и др.

К организации информационного обеспечения анализа предъявляется ряд требований - это аналитичность информации, ее достоверность, оперативность, сопоставимость, рациональность и др.

Не менее важное значение в организации анализа имеет его методическое обеспечение. От того, какие методики анализа используются на предприятии, зависит его результативность. Особое значение имеет разработка собственных или адаптация готовых компьютерных программ анализа, позволяющих оперативно и комплексно исследовать результаты хозяйственной деятельности.

Прежде чем пользоваться информацией, надо убедиться в её достоверности.

Проверка плановых показателей производится с точки зрения их увязки и взаимной согласованности в разных формах плана. Отсутствие

согласованности может привести к нереальности плановых заданий, например, если план реализации не вытекает из плана производства, а план производства не увязан с планом материально-технического снабжения и с планом по труду.

Проверка отчетности имеет особо важное значение, поскольку это наиболее широко используемый на практике источник информации. Кроме того, высокое качество отчетности свидетельствует о хорошей постановке текущего учета.

Проверка соблюдения правил составления отчетности включает рассмотрение правильности заполнения форм отчета и соответствия их утвержденным формам, правильности арифметических подсчетов при выведении отдельных показателей, а также показанных в отчете относительных величин, в частности процентов.

Проверяется полнота и своевременность проведения инвентаризации и отражения ее результатов в учете.

Проверка согласованности показателей разных форм отчетности проводится в основном путем их сопоставления. Некоторые показатели входят в разные отчетные формы и, следовательно, при правильном составлении отчета обязательно должны совпадать. Для проверки взаимной согласованности показателей следует использовать таблицы увязок форм годового отчета, разрабатываемые управлениями бухгалтерского учета и отчетности Министерства финансов Республики Узбекистан и соответствующих министерств. Они ежегодно уточняются с учетом изменений, вносимых в формы отчетности.

3.5. Оформление результатов анализа

Окончательное оформление аналитических расчетов и результатов анализа производится в виде аналитических записок.

Наиболее распространенными на практике формами аналитических записок являются: пояснительная записка (аналитический отчет), справка, заключение.

Пояснительная записка обычно составляется для внешних пользователей анализа. Если результаты анализа предназначены для внутрихозяйственного использования, то они оформляются в виде справки или заключения.

Записка обычно начинается с общей характеристики показателей по сравнению с предыдущими периодами. Записка должна содержать такие вопросы, как экономический уровень развития предприятия, условия его хозяйствования, характеристику ассортимента и ценовой политики, конкурентоспособности продукции, широту рынков сбыта продукции, репутацию предприятия, его имидж в деловом мире. Необходимо так же указать положение товаров на рынках сбыта, т.е. на какой стадии жизненного цикла находится каждый товар на рынке (внедрения, роста и развития, зрелости, насыщения и спада).

После этого необходимо отразить динамику показателей, характеризующих производственные и финансовые результаты, имущественное и финансовое состояние предприятия, его деловую активность, эффективность работы.

Заключительная часть записки содержит главные выводы из проведенного анализа, подсчет выявленных резервов, предложения по их использованию, варианты мероприятий по улучшению хозяйственной деятельности.

Изложение аналитической записки должно быть ясным, сжатым и увязанным с аналитическими таблицами. Использование громоздких, трудно обозримых таблиц не рекомендуется.

Содержание справки или заключения по результатам анализа, в отличие от пояснительной записки, может быть более конкретным, акцентированным на отражении недостатков или достижений, выявленных резервов, способов их освоения. Здесь обычно не дается общая характеристика предприятия и условий его деятельности.

Бестекстовая форма представления результатов анализа – это постоянный макет типовых аналитических таблиц пояснительного текста. Аналитические таблицы позволяют систематизировать, обобщить изучаемый материал и представить его в пригодной для восприятия форме. Формы таблиц могут быть самыми разнообразными. Аналитические таблицы должны быть наглядными и простыми.

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ

Тема: Виды экономического анализа, организация и информационное обеспечение аналитической работы Технология практического занятия

Учебное время – __ часов	Количество студентов: __
Форма учебного занятия	Семинар по расширению и углублению знаний
Вопросы для обсуждения на семинаре	3.1. Виды экономического анализа; 3.2. Организация аналитической работы; 3.3. Планирование и этапы проведения аналитической работы; 3.4. Информационное и методическое обеспечение анализа, проверка их достоверности; 3.5. Оформление результатов анализа.
Цель учебного занятия: научить студентов самостоятельно анализировать, на основании данных документов хозяйственного учета виды, организацию и источники информации анализа	
Педагогические задачи: • изложить определения финансового анализа разных ученых; • ознакомить с этапами проведения анализа финансового состояния предприятия; • ознакомить с содержанием и структурой бухгалтерского баланса. • Задачи анализа финансового состояния	Результаты учебной деятельности: • Знать классификационные признаки, на основе которых различают виды анализа; • Знать поэтапное проведение аналитической работы; • Знать о источниках информации; • Уметь оформлять результаты анализа
Методы обучения	Мозговой штурм, дискуссия, графические органайзеры
Формы обучения	Фронтальная, работа в группах
Средства обучения	Текст лекций, учебные материалы, листы бумаги, фломастеры, коллективная работа.
Условия обучения	Аудитория с техническим оснащением, приспособленная для организации групповой работы
Мониторинг и оценка	Устный контроль: блиц-опрос, тест

Этапы работы, время	Содержание деятельности	
	преподавателя	студентов
1 этап Введение в учебное занятие (10 мин.)	1.1. Сообщает тему занятия и планируемые учебные результаты. Знакомит с планом и особенностями учебного занятия. 1.2. Сообщает показатели и критерии оценки учебной работы на данном занятии.	См. УМК Отвечают на вопросы
2 этап Основной (55 мин.)	2.1. Актуализирует знания студентов в форме беседы по вопросам, предполагающим содержательные ответы.	Высказывают свои мнения Слушают

	<p>В процессе актуализации знаний выявляет достаточность усвоенных студентами знаний, необходимых для активного участия в семинарском занятии;</p> <p>2.2. Делит на группы. Раздаёт учебные задания: Знакомит с правилами работы в группах. Даёт задачи для выполнения.</p> <p>2.3.Объявляет о начале презентации. Вместе со студентами оценивает степень выполнения задания, при недостаточности ответа дополняет и корректирует графики и таблицы.</p> <p>2.4.Формулирует заключительный вывод.</p>	<p>Делятся на 3 группы.</p> <p>В месте решают задачи, чертят графики и заполняют таблицы. Проводят презентацию результатов. Слушают, делая краткие пометки в конспекте.</p>
3 этап Заключительный (15 мин.)	<p>3.1.Анализирует результаты работы в группах.</p> <p>3.2.Подводит итоги, концентрирует внимание студентов на главном.</p> <p>3.3.Даёт задание для самостоятельной работы: ответить на вопросы.</p>	

Вопросы и задания для актуализации знаний

1. Что относится к плановой, учетной и внеучетной информации?
2. Какова роль и задачи методического обеспечения экономического анализа?
3. Как оформляются результаты анализа? Что представляют собой аналитический отчет и бес текстовое оформление результатов анализа?
4. Какова роль автоматизации аналитических расчетов?
5. Что представляет собой АРМ экономиста-аналитика?

Таблица оценки работы в группах

ФИО	Полнота, четкость и ясность ответа(1.0)	Наглядность представленной информации (0,5)	Активность каждого члена группы (0.5)	Общая сумма баллов (2)	Оценка
1					
2					
3					

Каждая группа оценивает выступление других пар, суммируя баллы по категориям. Оценка, полученная группой, определяет оценку каждого члена группы:

- 1.5-2.0 балла - «отлично»
- 1.0-1.4 балла - «хорошо»
- 0.5-0.9 балла - «удовлетворительно»
- менее 0,5 баллов - «плохо»

ЛЕКЦИЯ №4

ТЕМА: Анализ маркетинговой деятельности хозяйствующих субъектов

ПЛАН:

- 4.1. Значение, задачи и информационное обеспечение анализа маркетинговой деятельности;
- 4.2. Анализ рынков сбыта продукции;
- 4.3. Анализ ценовой политики предприятия;
- 4.4. Анализ конкурентоспособности продукции.

4.1. Значение, задачи и информационное обеспечение анализа маркетинговой деятельности

В современных условиях каждому предприятию перед тем, как планировать объем производства, необходимо знать, какую продукцию, в каком объеме, где, когда и по каким ценам оно будет продавать. При выборе производства продукции и оказании услуг учитываются следующие факторы:

- расположение рынка;
- оценка состоятельности конкурентов;
- максимальная и минимальная платежеспособность покупателя;
- критерии безубыточности производства и оказания услуг;
- нормативная база деятельности предприятий.

Современный маркетинг есть вся хозяйственная деятельность предприятий, направленная на производство продукции, пользующейся спросом или же приведение всех ресурсов предприятия в соответствии с требованиями и возможностями рынка для получения прибыли.

Маркетинговая деятельность – представляет собой деятельность, направленную на согласование возможностей предприятия с ситуацией на рынке с целью получения прибыли и конкурентных преимуществ.

Маркетинговое исследование – включает в себя изучение и оценку сложившейся рыночной ситуации, в процессе чего формируется информационная база, которая является основной для принятия управленческих решений в системе маркетинга.

Маркетинговый анализ – деятельность по изучению рынка товаров и услуг, спроса и предложения, поведения потребителей, рыночной конъюнктуры, динамики цен с целью лучшего продвижения своих товаров.

Маркетинговый анализ – как процесс исследования представляет собой систему специальных знаний, направленных на изучение рыночной среды, в которой функционирует, или планирует функционировать предприятие.

Целью маркетингового анализа является определение и оценка рынков и внешней среды маркетинга для выявления привлекательных возможностей, обнаружения трудностей и слабых мест в ее работе. Эффективный маркетинговый анализ является необходимым условием разработки планов маркетинговых мероприятий. Регулярное проведение

маркетингового анализа своего бизнеса и возможностей рынка в целом уже на протяжении многих десятилетий привычная и четко отработанная практика для большинства западных компаний.

Задачи маркетингового анализа:

- изучение спроса на продукцию и рынков ее сбыта;
- изучение факторов, влияющих на изменение эластичности спроса;
- анализ ценовой политики и формирование ассортиментного портфеля;
- анализ и оценка конкурентоспособности продукции;
- оценка эффективности производства продукции и ее реализации.

В его задачи входит определение характера и масштабов производства, а также путей рентабельного использования производственных мощностей организации и инженерно-технических возможностей с учетом перспектив сбыта. Другими словами, выработка решений в области маркетинга предшествует решениям в области производства и определения размеров капиталовложений.

Для качественного решения задач маркетингового анализа необходимо иметь подробную информацию о взаимодействии организации с рынком. Она включает описание товаров, потребителей, собственной сбытовой системы, деятельности организации по продвижению товаров и данные о плановых и фактических продажах. По каждому из объектов маркетингового анализа необходимо отслеживать большое количество аналитических признаков, которые, как правило, отсутствуют в бухгалтерской учетной системе.

Данные в бухгалтерской учетной системе часто являются плохо структурированными, не дают возможности сбора и анализа статистики продаж в полном объеме, не обеспечивают полноты и нужной степени детализации.

При внедрении технологии маркетингового анализа возникают и чисто “политические” проблемы, связанные с нежеланием персонала, ведущего учет продаж в “бухгалтерских” целях, добавлять “лишние”, по его мнению, поля в учетную базу данных. Это обстоятельство вынуждает создавать специализированные рабочие места в службе маркетинга и сбыта для ведения управленческого учета, отвечающего целям маркетингового анализа, либо налаживать обмен между бухгалтерскими (торговыми) системами и системами маркетингового анализа. Часто, однако, такой обмен не может решить проблему отсутствия в “бухгалтерских” учетных системах необходимой маркетинговой информации. Поэтому рекомендуется организациям, заинтересованным в укреплении своих рыночных позиций, сразу строить свой управленческий учет, исходя из требований маркетингового анализа.

Маркетинговая информация - это систематизированный набор количественных и качественных характеристик в отношении определенного

рыночного параметра или группы параметров, описывающих рыночную ситуацию.

Обычно при проведении маркетингового анализа используется информация, полученная на основе первичных и вторичных данных.

Первичные данные получают в результате специально проведенных для решения конкретной маркетинговой проблемы так называемых полевых маркетинговых исследований; сбор данных осуществляется путем наблюдений, опросов, экспериментальных исследований, выполняемых, как правило, над частью общей совокупности исследуемых объектов - выборкой.

Под **вторичными данными**, применяемыми при проведении так называемых кабинетных маркетинговых исследований, понимаются данные, собранные ранее из внутренних и внешних источников для целей, отличных от целей маркетинговых исследований. Другими словами, вторичные данные не являются результатом проведения специальных маркетинговых исследований.

Внутренними источниками информации служат отчеты организации, маркетинговая информационная система, бухгалтерские и финансовые отчеты; отчеты руководителей на собраниях акционеров; сообщения торгового персонала, отчеты о командировках, обзоры жалоб и рекламаций потребителей, благодарственные письма, планы производства и научных исследований, протоколы заседаний руководства, деловая корреспонденция и др.

К источникам внешней информации относятся: выставки, ярмарки, совещания, конференции, презентации, дни открытых дверей, коммерческие базы и банки данных. Вторичная информация, с которой должна работать система постоянного слежения за внешней маркетинговой средой, обширна и, как правило, рассеяна во множестве источников, которые полностью практически невозможно перечислить.

Внешними источниками также являются данные международных организаций (Международный валютный фонд, Европейская организация по сотрудничеству и развитию, ООН); законы, указы, постановления государственных органов; выступления государственных, политических и общественных деятелей; официальная статистика, периодическая печать, результаты научных исследований, семейные бюджеты; данные о сбережениях населения; каталоги и проспекты различных фирм; годовые финансовые отчеты фирм; результаты конкурсов; информация отраслей, бирж, банков; таблицы курсов акций; судебные решения и т.п.

Многие международные и местные центры, организации регулярно публикуют экономические данные, которые могут оказаться полезными при анализе и прогнозировании. Через сети Интернета можно получить информацию о состоянии рынка определенных товаров не только в Узбекистане, но и в других странах.

Существует множество доступных источников информации, но исследования не могут опираться на один единственный источник,

поскольку не все документы, попадающие в поле зрения, являются надежными. Только сравнение нескольких источников может привести к выводам, имеющим ценность.

4.2. Анализ рынков сбыта продукции

По результатам анализа выделяют четыре категории товаров:

“звезды”, которые приносят основную прибыль предприятию и способствуют экономическому росту;

“дойные коровы” - переживают период зрелости, в незначительной степени способствуют экономическому росту, не нуждаются в инвестициях, приносят прибыль, которая используется на финансирование “трудных детей”;

“трудные дети” - это, как правило, новые товары, нуждающиеся в рекламе, в продвижении на рынок, не приносят пока прибыли, но в будущем могут стать “звездами”;

“мертвый груз” или “неудачники” - нежизнеспособны, неспособствуют экономическому росту, не приносят прибыли.

Такая группировка продукции предприятия позволит выбрать правильную стратегию, направленную на финансирование “трудных детей”, которые в ближайшее время могут стать “звездами”, в поддержке достаточного количества “звезд”, которые призваны обеспечить долгую жизнь предприятия, и “дойных коров”, способствующих финансированию “трудных детей”.

При этом *нужно учитывать, на какой стадии жизненного цикла находится каждый товар на отдельных сегментах рынка:*

а) нулевая стадия характеризуется изучением и апробацией идеи разработки нового товара, а потом и самого товара;

б) первая стадия (выпуск товара на рынок и внедрение), на которой выясняется, будет ли товар иметь успех на рынке. Прибыль на этой стадии невысока, так как значительные средства идут на амортизацию исследований, продвижение товара на рынок;

в) вторая стадия (рост и развитие продаж), на которой товар начинает приносить прибыль, он быстро покрывает все издержки и становится источником прибыли, хотя требует еще больших затрат на рекламную поддержку его продвижения на рынке;

г) третья стадия (зрелость) — товар имеет стабильный рынок, пользуется спросом и приносит регулярный доход, т.е. находится в самом прибыльном периоде, так как не требует затрат на продвижение на рынок, а только на рекламную поддержку его “известности”;

д) четвертая стадия (насыщение и спад), на которой сначала объем продаж существенно не изменяется, а затем резко сокращается по предсказуемым и непредсказуемым причинам: товар, не претерпевающий никаких изменений, надоедает потребителям, или же исчезает потребность, которую он призван был удовлетворять. Искусство состоит в том, чтобы вовремя уловить и предвосхитить спад спроса на изделие путем его совершенствования или замены другим.

На анализируемом предприятии “звездами” в настоящий момент являются изделия С и D, приносящие наибольшую прибыль и имеющие высокий уровень доходности. К “дойным коровам” относятся изделия А и В. Их рентабельность ниже, но они приносят достаточно большой доход и производство их является еще выгодным для предприятия. Но поскольку изделие А находится на четвертой стадии жизненного цикла на рынке, наметился спад производства, то его нужно постепенно заменять новым, способным принести предприятию в будущем прибыль “восходящей звезды”.

Результаты анализа должны помочь руководству предприятия разработать ассортимент товаров в соответствии с его стратегией и требованиями рыночной конъюнктуры. На анализируемом предприятии планируется сократить производство товара А и значительно увеличить производство товаров С и D. Кроме того, намечается к выпуску новый вид продукции Е, от которого предприятие в будущем надеется получить высокий доход.

В процессе анализа необходимо также выявить реальных и потенциальных конкурентов, провести анализ показателей их деятельности, определить сильные и слабые стороны их бизнеса, финансовые возможности, цели и стратегию конкурентов в области экспансии на рынке, технологии производства, качества продукции и ценовой политики. Это позволит предугадать образ их поведения и выбрать наиболее приемлемые способы борьбы по отвоеванию у конкурента ниши на рынке.

4.3. Анализ ценовой политики предприятия

Цена является основным элементом рыночного механизма и важнейшим инструментом анализа, планирования, регулирования хозяйствующих субъектов в рыночной экономике. Цена оказывает существенное влияние на спрос и предложение. Следовательно, она определяет поведение покупателей и продавцов на рынке. Именно цены, выполняя распределительную функцию, устанавливают пропорции не только в обмене, но и всей экономике (пропорции между производством и потреблением, различными отраслями, сферами, регионами экономики). Политика ценообразования является центральным звеном в регулировании национальной экономики.

Одним из наиболее существенных направлений маркетингового анализа является *ценовая политика предприятия на товарных рынках*. Цены обеспечивают предприятию запланированную прибыль, конкурентоспособность продукции, спрос на нее. Через цены реализуются конечные коммерческие цели, определяется эффективность деятельности всех звеньев производственно-сбытовой структуры предприятия.

Ценовая политика состоит в том, что предприятие устанавливает цены на таком уровне и так изменяет их в зависимости от ситуации на рынке, чтобы обеспечить достижение краткосрочных и долгосрочных целей (овладение определенной долей рынка, завоевание лидерства на рынке, получение

запланированной суммы прибыли, максимизация прибыли, выживание фирмы и т.д.).

В изучении ценовой политики и анализе обоснованности цен на продукцию предприятия важными вопросами являются следующие:

- установление, насколько цены отражают уровень издержек;
- какова вероятная реакция покупателей на изменение цен {эластичность спроса};
- используется ли политика стимулирующих цен;
- привлекательны ли цены предприятия в сравнении с ценами конкурентов;
- чем отличается политика ценообразования на данном предприятии от ценовой политики конкурентов;
- как действует предприятие при изменении цен конкурирующими фирмами;
- какова государственная политика в области ценообразования на аналогичные товары?

Ценовая политика предприятия должна корректироваться с учетом стадии жизненного цикла товаров. На стадии проникновения товара на рынок обычно применяют политику “снятия сливок”. На стадии роста политика ценообразования должна ориентироваться на долгосрочную перспективу. На стадии зрелости ценовая политика, как правило, нацелена на получение краткосрочной прибыли, а на стадии спада следует применять скидки, пока не появится новый товар.

4.4. Анализ конкурентоспособности продукции

Под конкурентоспособностью понимают характеристику продукции, которая показывает ее отличие от товара-конкурента как по степени соответствия конкретной общественной потребности, так и по затратам на ее удовлетворение.

Оценка конкурентоспособности продукции основывается на исследовании потребностей покупателя и требований рынка. Чтобы товар удовлетворял потребности покупателя, он должен соответствовать определенным параметрам:

- техническим (свойства товара, область его применения и назначения);
- эргономическим (соответствие товара свойствам человеческого организма);
- эстетическим (внешний вид товара);
- нормативным (соответствие товара действующим нормам и стандартам);
- экономическим (уровень цен на товар, сервисное его обслуживание, размер средств, имеющихся у потребителя для удовлетворения данной потребности).

Задачи анализа:

- оценка и прогнозирование конкурентоспособности продукции;
- изучение факторов, воздействующих на ее уровень;
- разработка мер по обеспечению необходимого уровня конкурентоспособности продукции.

Методика анализа конкурентоспособности продукции показана на рис.



Рис. 4.4.1. Блок-схема анализа конкурентоспособности продукции

Для оценки конкурентоспособности необходимо сопоставить параметры анализируемого изделия и товара-конкурента с уровнем, заданным потребностью покупателя, и сравнить полученные результаты. С этой целью рассчитывают единичные, групповые и интегральный показатели конкурентоспособности продукции.

Единичные показатели отражают процентное отношение уровня какого-либо технического или экономического параметра к величине того же параметра продукта-конкурента:

$$q = \frac{P}{P_{100}} * 100$$

где q — единичный параметрический показатель; P — уровень параметра исследуемого изделия; P_{100} - уровень параметра изделия, принятого за образец, удовлетворяющего потребность на 100 %.

Групповой показатель (G) объединяет единичные показатели (q_i) по однородной группе параметров (технических, экономических, эстетических) с помощью весовых коэффициентов (a_i), определенных экспертным путем:

$$G = \sum a_i * q_i$$

Интегральный показатель (J) представляет собой отношение группового показателя по техническим параметрам (G_m) к групповому показателю по экономическим параметрам ($G_э$):

$$J = G_m / G_э$$

Если $J < 1$, то анализируемое изделие уступает образцу, а если $J > 1$, то оно превосходит изделие-образец или изделие конкурента по своим параметрам.

Кроме рейтинговой оценки конкурентоспособности товаров для определения фактического положения изделия на определенном рынке можно использовать *матричный метод*. Сущность его состоит в построении матрицы, в которой по вертикали отражаются темпы роста объема продаж всех или основных фирм-продавцов на рынке, а по горизонтали указывается доля рынка, контролируемая данной фирмой. Чем больше эта доля, тем выше фактическая конкурентоспособность товаров фирмы на данном рынке, и наоборот. С этой же целью рассчитывают и такой показатель, как отношение доли, занимаемой фирмой на рынке, к доле наиболее крупного конкурента. Если это отношение больше единицы, то доля фирмы считается высокой, если меньше - низкой.

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ

Тема: Анализ маркетинговой деятельности хозяйствующих субъектов

Технология практического занятия

Учебное время – __ часов	Количество студентов: __
Форма учебного занятия	Семинар по расширению и углублению знаний
Вопросы для обсуждения на семинаре	4.1. Значение, задачи и информационное обеспечение анализа маркетинговой деятельности; 4.2. Анализ рынков сбыта продукции; 4.3. Анализ ценовой политики предприятия; 4.4. Анализ конкурентоспособности продукции.
Цель учебного занятия: научить студентов самостоятельно анализировать, на основании статистических, оперативных данных документов хозяйственного учета виды, организацию и источники информации анализа	
Педагогические задачи: • изложить определения финансового анализа разных ученых; • ознакомить с этапами проведения анализа финансового состояния предприятия; • ознакомить с содержанием и структурой бухгалтерского баланса. • Задачи анализа финансового состояния	Результаты учебной деятельности: • Знать о значении, задачах и информационном обеспечении анализа маркетинговой деятельности; • Знать о сущности, основных понятиях маркетинговой деятельности; • Знать об основных показателях маркетинговой деятельности ; • Уметь оформлять результаты анализа
Методы обучения	Мозговой штурм, дискуссия
Формы обучения	Фронтальная, работа в группах
Средства обучения	Текст лекций, учебные материалы, листы бумаги, фломастеры, коллективная работа.
Условия обучения	Аудитория с техническим оснащением, приспособленная для организации групповой работы
Мониторинг и оценка	Устный контроль: блиц-опрос, тест

Этапы работы, время	Содержание деятельности	
	преподавателя	студентов
1 этап Введение в учебное занятие (10 мин.)	1.1. Сообщает тему занятия и планируемые учебные результаты. знакомит с планом и особенностями учебного занятия. 1.2. Сообщает показатели и критерии оценки учебной работы на данном занятии.	См. УМК Отвечают на вопросы
2 этап Основной (55 мин.)	2.1. Актуализирует знания студентов в форме беседы по вопросам, предполагающим содержательные ответы. В процессе актуализации знаний выявляет достаточность усвоенных студентами знаний, необходимых для активного участия в	Высказывают свои мнения Слушают Делятся на 3 группы.

	семинарском занятии; 2.2. Делит на группы. Раздаёт учебные задания: Знакомит с правилами работы в группах. Даёт задачи для выполнения. 2.3.Объявляет о начале презентации. Вместе со студентами оценивает степень выполнения задания, при недостаточности ответа дополняет и корректирует графики и таблицы. 2.4.Формулирует заключительный вывод.	В месте решают задачи, чертят графики и заполняют таблицы. Проводят презентацию результатов. Слушают, делая краткие пометки в конспекте.
3 этап Заключительный (15 мин.)	3.1.Анализирует результаты работы в группах. 3.2.Подводит итоги, концентрирует внимание студентов на главном. 3.3.Даёт задание для самостоятельной работы: ответить на вопросы.	

Вопросы и задания для актуализации знаний

1. Что такое маркетинговая деятельность и каковы цели проведения ее анализа?
2. Какие основные задачи стоят перед маркетинговым анализом?
3. Какие существуют основные методы и виды анализа в системе маркетинга?
4. Какие приемы могут быть использованы для расчета емкости рынка?
5. Что понимается под конкурентоспособностью продукции, какие основные этапы ее анализа вы знаете?
6. Что представляет собой цена потребления, каковы ее основные составляющие?
7. Как можно определить единичные и групповые показатели в процессе оценки конкурентоспособности?
8. Как соотносятся понятия «конкурентоспособность продукции» и «конкурентоспособность предприятия» и с помощью, каких можно оценить последнюю?

Таблица оценки работы в группах

Пары	Полнота, четкость и ясность ответа(1.0)	Наглядность представленной информации (0,5)	Активность каждого члена группы (0.5)	Общая сумма баллов (2)	Оценка
1					
2					
3					

Каждая группа оценивает выступление других пар, суммируя баллы по категориям. Оценка, полученная группой, определяет оценку каждого члена группы:

- 1.5-2.0 балла - «отлично»
- 1.0-1.4 балла - «хорошо»
- 0.5-0.9 балла - «удовлетворительно»
- менее 0,5 баллов - «плохо»

ЛЕКЦИЯ №5

ТЕМА: Анализ объема производства и реализации продукции (работ, услуг) хозяйствующих субъектов.

ПЛАН:

- 5.1. Содержание и задачи анализа производства и реализации;**
- 5.2. Анализ динамики и выполнения плана производства;**
- 5.3. Анализ влияния структуры на объем продукции;**
- 5.4. Анализ номенклатуры и ассортимента продукции;**
- 5.5. Анализ ритмичности выпуска продукции;**
- 5.6. Анализ факторов влияющих на объём реализации;**
- 5.7. Анализ качества продукции.**

5.1. Содержание и задачи анализа производства и реализации продукции (работ, услуг).

Объем производства продукции – один из основных показателей, характеризующих деятельность предприятий. От его величины зависит объем реализации продукции. От объема производства продукции зависят также уровень и ее себестоимости, сумма прибыли, уровень рентабельности, финансовое положение предприятия, его платежеспособность и другие экономические показатели.

Целью анализа выпуска продукции является нахождение путей увеличения объемов реализации продукции по сравнению с конкурентами, расширение доли рынка при максимальном использовании производственных мощностей и как результат – увеличение прибыли предприятия.

Основной задачей комплексного целевого анализа выпуска продукции и её реализации является: анализ конкурентных позиций предприятия и его способности гибкого маневрирования ресурсами при изменении конъюнктуры рынка. Эта общая задача реализуется путем решения следующих частных аналитических задач:

- систематический контроль за изменением динамики и выполнением прогнозных объемов производства и реализации продукции;
- оценка выполнения договоров по объему, ритмичности поставки, комплектности продукции;
- определение влияния факторов на объем производства и реализации продукции;
- оценка деятельности предприятия по использованию возможностей увеличения производства и реализации продукции с учетом объективных и субъективных факторов;
- разработка мероприятий по освоению выявленных резервов увеличения производства и реализации продукции.

**Показатели
объема
производства
продукции**



Рис. 5.1. Объекты анализа объема производства продукции.

5.2. Анализ динамики и выполнения плана производства.

Выработанная предприятием продукция измеряется при помощи натуральных, условно-натуральных и стоимостных показателей.

Натуральные показатели удобны для анализа и сравнительно точно характеризуют объем произведенной предприятием работы. Но применение натуральных показателей ограничено, так как большинство предприятий изготавливает не один, а несколько видов продукции, что исключает суммирование различных изделий. Ограниченность применения натуральных показателей привела к появлению условно-натуральных показателей. Например, в прядильном производстве учет продукции ведется в килономерах, в ткацком производстве – в учетных нитях ит. д.

Из стоимостных показателей при анализе наибольшее применение имеет валовая и товарная продукция, которые характеризуют степень выполнения объема производства продукции.

В состав валовой продукции входят готовые изделия, выработанные основными и побочными цехами, полуфабрикаты своего производства, работы и услуги промышленного характера, отпущенные на сторону,

капитальный ремонт своего оборудования, изменение остатков незавершенного производства, инструментов специального назначения и полуфабрикатов собственной выработки. В отличие от валовой в состав товарной продукции не входят стоимость сырья заказчиков и изменение остатков незавершенного производства, полуфабрикатов собственной выработки и инструментов. Прирост или уменьшение остатков незавершенного производства учитывается лишь на ряде предприятий и с длительным циклом производства.

Объем реализации продукции определяется или по отгрузке продукции покупателям, или по оплате (выручке). Может выражаться в сопоставимых, плановых и действующих ценах. В современных условиях этот показатель приобретает первостепенное значение. Реализация продукции является связующим звеном между производством и потребителем. От того, как продается продукция, какой спрос на нее на рынке, зависит и объем ее производства.

Анализ начинается с изучения динамики выпуска продукции, расчета базисных и цепных темпов роста и прироста. При этом объемы производства продукции должны быть выражены в сопоставимых ценах, за основу которых принимается цены базисного периода.

5.3. Анализ влияния структуры на объем продукции.

Изменение структуры производства продукции оказывает большое влияние на все экономические показатели: объем выпуска в стоимостной оценке, материалоемкость, себестоимость товарной продукции, прибыль, рентабельность. Если увеличивается уд.вес более дорогой продукции, то объем ее выпуска в стоимостном выражении возрастает, и наоборот. То же происходит с размером прибыли при увеличении уд.веса высокорентабельной и, соответственно, при уменьшении доли низко рентабельной продукции. Расчет влияния структуры производства на уровень перечисленных показателей можно произвести способом цепной подстановки, который позволяет абстрагироваться от всех факторов кроме структуры продукции.

5.4. Анализ номенклатуры и ассортимента продукции.

План по общему объему продукции может быть выполнен или перевыполнен. Но это не означает еще, что план производства выполнен по всем видам изделий, т.е. ассортименту продукции. Выполнение или перевыполнение плана по объему продукции может явиться результатом сверхпланового производства одних изделий при одновременном недовыполнении плана выпуска других изделий.

В условиях командно – административной экономики анализ выполнения плана являлся формой контроля за деятельностью предприятия со стороны государства в лице вышестоящих организаций. В настоящее, когда предприятие разрабатывает планы самостоятельно на основе

контрактов на поставку товаров, госзаказа, изучения конъюнктуры рынка, анализ выполнения плана позволяет оценить:

- степень выполнения договорных обязательств;
- качество планирования;
- качество менеджмента.

В то же время планы выпуска продукции в общем объеме и по ассортименту являются исходной базой для составления плана обеспечения сырьем, материалами, комплектующими изделиями, оснащения оборудованием, составления штатного расписания и. т. д.

Следует различать понятия – номенклатура и ассортимент, которые нередко в инструкциях и на практике смешиваются.

Номенклатура – это перечень наименований изделий и их кодов, установленных для соответствующих видов продукции.

Ассортимент – это перечень наименований изделий с указанием объема ее выпуска по каждому виду.

Он бывает полный, групповой и внутригрупповой.

Полный ассортимент – это исчерпывающий перечень всех видов и разновидностей изготавливаемых изделий; групповой ассортимент объединяет изделия в родственные группы. Изделия, входящие в группу, образуют ее внутригрупповой ассортимент.

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

- определение текущих и перспективных потребностей покупателей;
- оценка уровня конкурентоспособности выпускаемой или планируемой к выпуску продукции;
- изучение жизненного цикла изделия, принятие своевременных мер по внедрению новых, более совершенных видов продукции и изъятие из производственной программы морально устаревших и экономически неэффективных изделий;
- оценка экономической эффективности и степени риска изменений в ассортименте продукции.

Оценка выполнения плана производства по ассортименту продукции обычно производится с помощью одноименного коэффициента, который рассчитывается путем деления общего фактического выпуска продукции, зачтенного в выполнение плана производства по ассортименту, на общий ее плановый выпуск (продукция, изготовленная сверх плана или не предусмотренная планом, не засчитывается в выполнение плана по ассортименту).

5.5. Анализ ритмичности выпуска продукции.

Под ритмичностью работы предприятия следует понимать равномерный выпуск цехами деталей, полуфабрикатов и изделий в строгом соответствии суточным или месячным графикам производства.

Равномерный выпуск не означает производство изделий в одинаковых количествах. Плановый график предусматривает систематическое нарастание темпов роста объема производства. Темпы роста на протяжении месяца должны соответствовать графику.

Важную роль при этом играет диспетчерская служба предприятия. Правильно организованная диспетчерская служба должна давать в любое время исчерпывающие ответы на вопросы: какое количество тех или иных деталей находится на той или иной стадии обработки, каковы запасы материалов, какие станки на каком режиме работают, как идет работа у смежников, поставляющих заготовки, сколько деталей требует исправления и т. д. По материалам диспетчерской службы в срочном порядке должны быть приняты меры, обеспечивающие выполнение графика производства продукции. Только в этом случае предприятие может работать ритмично.

Однако нередко встречаются случаи отставание от сменного графика на отдельных участках производства. Они, как правило, связаны с возникновением исправимого и окончательного брака, непредвиденной остановкой оборудования из-за аварий, поломок и починки, отсутствием специальных инструментов, некомплектностью незавершенного производства, несвоевременной подачей материалов к рабочим местам, нарушением технологического процесса на какой-либо стадии производства и т.д.

Невыполнение сменного графика выпуска продукции даже на одном участке может нарушить нормальный производственный ритм на других участках и тем самым приведет к недоиспользованию рабочего времени и производственных мощностей. Итак, неритмичность ухудшает все экономические показатели: снижается качество продукции; увеличиваются объем незавершенного производства и сверхплановые остатки готовой продукции на складах и, как следствие, замедляется оборачиваемость капитала; не выполняются поставки по договорам и предприятие платит штрафы за несвоевременную отгрузку продукции; не вовремя поступает выручка, из-за чего возникает дефицит денежного потока. Ритмичность работы предприятия определяется по дням или декадам внутри месяца, по месяцам и кварталам с подразделением по декадам в процентах к месячному (квартальному) выпуску продукции. Показателем ритмичности являются так же отношение продукции за первую декаду к ее выпуску в третьей декаде предшествующего месяца. Для характеристики ритмичности выпуска продукции в течение года целесообразно строить динамические ряды по месяцам, годам с подразделением по декадам.

Для оценки выполнения плана по ритмичности используются **прямые** и **косвенные** показатели.

Прямые показатели – коэффициент ритмичности, коэффициент вариации, удельный вес производства продукции за декаду, месяц, квартал в годовом объеме производства.

Косвенные показатели ритмичности – наличие доплат за сверхурочные работы, оплата простоев по вине предприятия, потери от брака, уплата штрафов за недопоставку и несвоевременную отгрузку продукции и др.

Коэффициент ритмичности определяется путем деления продукции принимаемой в счет ритмичности на плановый объем продукции.

Причины аритмичности – это трудности сбыта продукции, низкий уровень организации, технологии и материально – технического обеспечения производства. При анализе ритмичности выпуска продукции следует учесть количество рабочих дней в различных декадах, так как от этого зависит удельный вес производства продукции по отдельным декадам.

Для анализа ритмичности выпуска продукции в основном используются данные оперативно – технического учета, декадных сводок, периодической отчетности.

5.6. Анализ факторов влияющих на объём реализации.

Анализ реализации продукции проводится за каждый месяц, квартал, полугодие и год. В процессе его фактические данные сравниваются с плановыми, предшествующими периодами, рассчитывается процент выполнения плана, абсолютное отклонение от плана, темпы роста и прироста за анализируемый период, абсолютное значение одного процента прироста.

В процессе оценки необходимо выделить те ассортиментные позиции, по которым наблюдались расхождения:

- фактических объемов выпуска с планом, и по этой причине не были выполнены договорные обязательства по объёму реализации продукции;
- фактических объемов выпуска с плановым объёмом реализации, и по этой причине у предприятия образовались сверхнормативные запасы нереализованной продукции.

В процессе аналитических процедур оцениваются последствия этих ситуаций для организации. В первом случае – это штрафные санкции за нарушение договорных обязательств, во втором- возникновение затрат, связанных с имеющимися сверхнормативными запасами: рост складских расходов, налога на имущество, замедление оборачиваемости оборотных средств, омертвление капитала в запасах и т.д.

В дальнейшем сравнительный анализ показателей объёма выпуска, реализации и динамики остатков продукции на складе производится в рамках товарного баланса.



Рис. 5.6.1. Схема факторного анализа объема реализации продукции.

Возможны два варианта анализа реализации продукции. Если выручка в организации определяется по отгрузке товарной продукции, то баланс товарной продукции будет иметь вид:

$$O_n + T = P + O_k ,$$

Отсюда: $P = O_n + T - O_k$

Если выручка определяется после оплаты отгруженной продукции, то товарный баланс можно записать так:

$$O_n + T + O_{Tn} = P + O_{Tk} + O_k ,$$

$$P = O_n + T + O_{Tn} - O_{Tk} - O_k ,$$

где O_n, O_k – остатки готовой продукции на складах на начало и на конец периода;

T – выпуск товарной продукции;

P – объем реализации продукции за отчетный период;

O_{Tn}, O_{Tk} – остатки отгруженной продукции на начало и на конец периода, не оплаченные покупателями.

Расчет влияния данных факторов на объем реализации продукции производится путём сравнения фактических уровней факторных показателей с плановыми и вычислением абсолютных и относительных приростов каждого из них.

Анализ реализации продукции проводится за каждый месяц, квартал, полугодие и год. В процессе его фактические данные сравниваются с плановыми, предшествующими периодами, рассчитывается процент выполнения плана, абсолютное отклонение от плана, темпы роста и прироста за анализируемый период, абсолютное значение одного процента прироста.

В процессе оценки необходимо выделить те ассортиментные позиции, по которым наблюдались расхождения:

- фактических объёмов выпуска с планом, и по этой причине не были выполнены договорные обязательства по объёму реализации продукции;
- фактических объёмов выпуска с плановым объёмом реализации, и по этой причине у предприятия образовались сверхнормативные запасы нереализованной продукции.

В процессе аналитических процедур оцениваются последствия этих ситуаций для организации. В первом случае – это штрафные санкции за нарушение договорных обязательств, во втором- возникновение затрат, связанных с имеющимися сверхнормативными запасами: рост складских расходов, налога на имущество, замедление оборачиваемости оборотных средств, омертвление капитала в запасах и т.д.

В дальнейшем сравнительный анализ показателей объёма выпуска, реализации и динамики остатков продукции на складе производится в рамках товарного баланса.



Рис. 5.6.1. Схема факторного анализа объёма реализации продукции.

Возможны два варианта анализа реализации продукции. Если выручка в организации определяется по отгрузке товарной продукции, то баланс товарной продукции будет иметь вид:

$$O_n + T = P + O_k ,$$

Отсюда: $P = O_n + T - O_k$

Если выручка определяется после оплаты отгруженной продукции, то товарный баланс можно записать так:

$$O_n + T + O_{Tn} = Z + O_{Tk} + O_k ,$$

$$P = O_n + T + O_{Tn} - O_{Tk} - O_k ,$$

где O_n , O_k – остатки готовой продукции на складах на начало и на конец периода;

T – выпуск товарной продукции;

P – объём реализации продукции за отчётный период;

O_{Tn} , O_{Tk} – остатки отгруженной продукции на начало и на конец периода, не оплаченные покупателями.

Расчёт влияния данных факторов на объём реализации продукции производится путём сравнения фактических уровней факторных показателей с плановыми и вычислением абсолютных и относительных приростов каждого из них.

5.7. Анализ качества продукции.

В современных условиях одной из решающих задач является производство наиболее современных видов изделий в необходимом количестве и высокого качества.

Качество продукции – один из наиболее основных факторов, способствующих росту реализации продукции. Это основной показатель конкурентоспособности выпускаемой продукции и предприятия.

Качество продукции - это совокупность свойств продукции, обуславливающих её пригодность удовлетворять определённые потребности в соответствии с её назначением.

Продукция разных отраслей промышленности имеет специфические параметры качества. Машиностроение является ведущей отраслью в создании новой и реконструкции действующей техники для народного хозяйства. В отраслях лёгкой и пищевой промышленности признаками, характеризующими качество, являются повышение потребительских свойств товаров, например, добротности тканей, устойчивости окраски, прочности изделий, калорийности и др.

Объём производства новой продукции характеризует степень технического прогресса.

Естественно, что новые изделия требуют в первый период выпуска больших затрат, окупаемых по мере освоения проектных мощностей, с переходом в дальнейшем на серийный или массовый выпуск изделий себестоимость снижается и соответственно уменьшаются оптовые цены. Это выгодно как производителям, так и потребителям.

Количественная характеристика одного или нескольких свойств продукции, составляющих её качество, называется показателем качества.

Обобщающие показатели характеризуют качество всей произведенной продукции независимо от её вида и назначения, например, удельный вес:

- новой продукции в общем её выпуске;
- сертифицированной и не сертифицированной продукции;
- продукции, соответствующей мировым стандартам;
- экспортируемой продукции, в том числе в высокоразвитые промышленные страны и др.

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

- полезность (жирность молока, зольность угля, содержание железа в руде, содержание белка в продуктах питания и т.д.);
- надёжность (долговечность, безотказность в работе);
- технологичность, отражающую эффективность конструкторских и технологических решений (трудоемкость, энергоёмкость и т.п.);
- эстетичность изделий.

Косвенные показатели - это штрафы за некачественную продукцию, объём и удельный вес забракованной продукции, удельный вес рекламированной продукции, потери от брака и др.

В процессе анализа качества продукции решаются следующие задачи:

- оценивается технический уровень продукции;
- выявляются отклонения этого уровня по отдельным изделиям по сравнению с базовым уровнем и теоретически возможным;
- анализируется структура выпуска продукции по параметрам, характеризующим качество её изготовления и поставки;
- выявляются факторы, сдерживающие рост технического уровня продукции;
- обосновываются возможности повышения качества продукции, сокращения брака и потерь.

Информация, используемая для анализа качества продукции, охватывает практически все стороны анализируемого объекта (сведения о конструкции, технологических процессах изготовления, применяемых средствах и предметах труда, результатах производства и реализации, рекламе и т.д.)

Источниками информации являются акты испытаний, данные лабораторного контроля физико-химических показателей, сведения отделов технического контроля (ОТК) и др.

Для обобщенной оценки выполнения плана по качеству продукции используются разные методы, в том числе балльный. Сущность балльного метода оценки состоит в следующем: определяется средневзвешенный балл качества продукции и путём сравнения фактического и планового его уровня находится процент выполнения плана по качеству.

По продукции, качество которой характеризуется сортом, рассчитываются доля продукции каждого сорта в общем объёме производства, средний коэффициент сортности, средневзвешенная цена изделия в сопоставимых условиях. При оценке выполнения плана по первому показателю фактическую долю каждого сорта в общем объёме продукции сравнивают с плановой, а для изучения динамики качества – с данными прошлых периодов.

Средний коэффициент сортности определяется как отношение стоимости всей разносортной продукции к её стоимости по цене высшего сорта.

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ

ТЕМА: Анализ объема производства и реализации продукции (работ, услуг) хозяйствующих субъектов

Технология практического занятия

Учебное время – часов	Количество студентов: _____
Форма учебного занятия	Семинар по расширению и углублению знаний
Вопросы для обсуждения на семинаре	5.1. Содержание и задачи анализа производства и реализации; 5.2. Анализ динамики и выполнения плана производства; 5.3. Анализ влияния структуры на объем продукции; 5.4. Анализ номенклатуры и ассортимента продукции; 5.5. Анализ ритмичности выпуска продукции; 5.6. Анализ факторов, влияющих на объём реализации; 5.7. Анализ качества продукции.
Цель учебного занятия: научить студентов самостоятельно анализировать, на основании статистических, оперативных данных документов хозяйственного учета объём производства и реализации продукции	
Педагогические задачи: • изложить определения финансового анализа разных ученых; • ознакомить с этапами проведения анализа финансового состояния предприятия; • ознакомить с содержанием и структурой бухгалтерского баланса. • Задачи анализа финансового состояния	Результаты учебной деятельности: • Знать о значении, задачах и информационном обеспечении анализа производства и реализации ; • Уметь анализировать динамику и выполнение плана по производству и реализации продукции; • Знать об основных показателях объёма производства и реализации ; • Анализировать номенклатуру и ассортимента продукции; • Анализировать ритмичность выпуска продукции; • Анализировать факторы, влияющие на объём реализации; • Анализировать качество продукции • Уметь оформлять результаты анализа
Методы обучения	Мозговой штурм, дискуссия
Формы обучения	Фронтальная, работа в группах
Средства обучения	Текст лекций, учебные материалы, листы бумаги, фломастеры, коллективная работа.
Условия обучения	Аудитория с техническим оснащением, приспособленная для организации групповой работы
Мониторинг и оценка	Устный контроль: блиц-опрос, тест

Этапы работы, время	Содержание деятельности	
	преподавателя	студентов
1 этап Введение в учебное занятие (10 мин.)	1.1. Сообщает тему занятия и планируемые учебные результаты. знакомит с планом и особенностями учебного занятия. 1.2. Сообщает показатели и критерии оценки учебной работы на данном занятии.	См. УМК Отвечают на вопросы
2 этап Основной	2.1. Актуализирует знания студентов в форме беседы по вопросам, предполагающим	Высказывают свои мнения

(55 мин.)	<p>содержательные ответы.</p> <p>В процессе актуализации знаний выявляет достаточность усвоенных студентами знаний, необходимых для активного участия в семинарском занятии;</p> <p>2.2. Делит на группы. Раздаёт учебные задания: Знакомит с правилами работы в группах. Даёт задачи для выполнения.</p> <p>2.3.Объявляет о начале презентации.</p> <p>Вместе со студентами оценивает степень выполнения задания, при недостаточности ответа дополняет и корректирует графики и таблицы.</p> <p>2.4.Формулирует заключительный вывод.</p>	<p>Слушают</p> <p>Делятся на 3 группы.</p> <p>В месте решают задачи, чертят графики и заполняют таблицы.</p> <p>Проводят презентацию результатов.</p> <p>Слушают, делая краткие пометки в конспекте.</p>
3 этап Заключительный (15 мин.)	<p>3.1.Анализирует результаты работы в группах.</p> <p>3.2.Подводит итоги, концентрирует внимание студентов на главном.</p> <p>3.3.Даёт задание для самостоятельной работы: ответить на вопросы.</p>	

Таблица оценки работы в группах

Ф.И.О	Полнота, четкость и ясность ответа(1.0)	Наглядность представленной информации (0,5)	Активность каждого члена группы (0.5)	Общая сумма баллов (2)	Оценка
1					
2					
3					

Каждая группа оценивает выступление других пар, суммируя баллы по категориям. Оценка, полученная группой, определяет оценку каждого члена группы:

1.5-2.0 балла - «отлично»

1.0-1.4 балла - «хорошо»

0.5-0.9 балла - «удовлетворительно»

менее 0,5 баллов - «плохо»

ЛЕКЦИЯ №6

ТЕМА: Анализ состояния и эффективности использования основных средств

ПЛАН:

6.1. Задачи, основные направления и информационное обеспечение анализа основных средств;

6.2. Анализ состава, структуры и динамики основных средств;

6.3. Анализ движения основных средств;

6.4. Показатели оценки эффективности использования основных средств.

6.1. Задачи, основные направления и информационное обеспечение анализа основных средств

В современных экономических условиях эффективное функционирование предприятия любой организационно-правовой формы вне зависимости от видов деятельности является обязательным условием его существования. Деятельность любого предприятия должна быть рентабельна и целью любого производства является получение прибыли. Достижение этой цели зависит от очень большого числа факторов и связано с общей организацией производства, применением высоких технологий, финансовыми возможностями, а также с технической оснащенностью предприятия. Главный признак предприятия – наличие в его хозяйственном ведении или оперативном управлении обособленного имущества (основных средств). Именно оно обеспечивает материально-техническую возможность функционирования предприятия, его экономическую самостоятельность и надежность. Без определенного имущества не могут осуществлять свою деятельность ни крупные, ни малые предприятия, ни индивидуальные предприниматели. Формирование инновационной экономики на современном этапе развития становится необходимым условием для перехода к прогрессивным структурно-технологическим, организационным формам производства и модернизации национальной экономики.

Модернизация означает придание чему-либо современного облика, в соответствии с современными требованиями. Она обеспечивает комплексное и высокоэффективное обновление производства. Обновление, как одно из главных целей модернизации, выступает в качестве важного источника социальной и экономической эффективности производства, подчеркивая тем самым особую роль модернизации в достижении высоких результатов.

Поскольку промышленность насчитывает более сотни подотраслей и производств, то многие из них должны подвергаться усовершенствованию, обновлению. Объектами модернизации становятся не только продукция, изделия, но и технологические, экономические, организационные,

социальные и управленческие аспекты. Модернизация производства предполагает повышение уровня техники и технологии используемой на предприятии. Обновление основных производственных, как, правило, осуществляется по мере обнаружения различных неполадок техники и технологии, машин и оборудования.

В настоящее время взят курс на интенсивное развитие отраслей промышленности. Сущность интенсивного развития промышленного сектора экономики состоит в том, что увеличение масштабов производства будет достигнуто не столько за счет прироста трудовых, материальных и финансовых ресурсов, сколько путем дальнейшего улучшения их использования. Технологическое переоснащение промышленности на производстве конкурентоспособной продукции необходимо осуществлять за счет собственного ресурсного, производственного и научно-технического потенциала и в значительной степени за счет модернизации производства и эффективного его использования.

«Конкурентная борьба между предприятиями различных форм собственности побуждает их к совершенствованию системы внутренней организации управления производством, техническому переоснащению, вынуждает быть восприимчивыми к новым достижениям в науке и технике, производить продукцию более высокого качества при меньших затратах и более низкой цене».¹

Основные средства - один из важнейших факторов любого производства. Их состояние и эффективное использование прямо влияют на конечные результаты хозяйственной деятельности предприятий. Рациональное использование основных фондов и производственных мощностей предприятия способствует улучшению всех технико-экономических показателей, в том числе увеличению выпуска продукции, снижению ее себестоимости, трудоемкости изготовления.

Основные средства – материальные активы, действующие в течение длительного периода времени (более одного года) как в сфере материального производства, так и в непромышленной сфере, используемые также для сдачи в аренду (п.7 НСБУ №5).

Благодаря реализации инвестиционной и структурной политики динамично развиваются в нашей Республике отрасли промышленности, которые обеспечивают устойчивость нашей экономики – электроэнергетика, топливная промышленность, черная и цветная металлургия, химическая и нефтехимическая промышленность и др.

Проводимые решительные меры по системному и последовательному структурному обновлению экономики оказали позитивное влияние на структуру производимого в стране валового внутреннего продукта.

¹ Ислам Каримов. Узбекистан по пути углубления экономических реформ. Т.- «Узбекистан» - 1995, стр.169

Продолжается работа по расширению и углублению процессов либерализации экономики. Анализ основных средств может проводиться по нескольким направлениям, разработка которых в комплексе позволяет дать оценку структуры, динамики и эффективности использования основных средств и долгосрочных инвестиций.

6.2. Анализ состава, структуры и динамики основных средств

Основные средства играют огромную роль в процессе производства предприятия, так как они в своей совокупности образуют производственно – техническую базу, на которую опирается предприятие и являются критерием оценки производственной мощности предприятия.

Структура основных средств определяется спецификой отрасли и отражает производственно – технические особенности предприятий. При анализе структуры фондов необходимо определить соотношение активной и пассивной частей. Активная часть фондов непосредственно воздействует на предмет труда. Пассивную часть образуют фонды, которые создают условия для осуществления процесса производства. В экономической литературе нет единого мнения о составе активной части фондов. Одни считают активной частью все фонды за вычетом зданий и сооружений, другие – только стоимость машин и оборудования.

В большинстве отраслей промышленности к активной части фондов относят машины и оборудование (силовые и рабочие машины и оборудование, измерительные и регулирующие приборы и устройства и лабораторное оборудование, вычислительная техника, прочие машины и оборудование) а также транспортные средства. Пассивную часть фондов образуют здание и сооружения. Причем в отдельных отраслях промышленности- электроэнергетике, нефтедобывающей, газовой и др. сооружения входят в состав активной части фондов. В последующих расчетах мы исходим из стоимости машин и оборудования, которые непосредственно влияют на рост выпуска продукции, повышение производительности труда и определяют динамику фондоотдачи.

6.3. Анализ движения основных средств

Анализ движения основных средств проводится на основе следующих показателей – коэффициентов поступления (ввода) основных средств; обновления; выбытия; ликвидации; расширения. Для характеристики технического состояния основных фондов рассчитываются коэффициенты годности; износа; замены.

Источником исходной информации для расчета показателей является финансовая отчетность. Для расчета коэффициентов обновления и ликвидации необходимы данные первичного аналитического учета о поступлении нового и ликвидации изношенного оборудования.

В процессе производства эксплуатируемые основные фонды изнашиваются физически и устаревают морально. Степень физического

износа определяется в процессе начисления амортизации. Этот процесс может рассматриваться в нескольких аспектах как способ:

- определения текущей оценки неизношенной части основных фондов;
- отнесения на готовую продукцию единовременных затрат в основные фонды;
- накопления финансовых ресурсов для последующего замещения выбывающих из производственного процесса основных фондов или вложений в новые производства.

Для определения состояния основных фондов рассчитывают коэффициенты износа и годности, характеризующие соответственно долю изношенной и долю годной к эксплуатации части основных фондов

6.4. Показатели оценки эффективности использования основных средств

Скорость обновления основных средств зависит от производственной, инвестиционной и инновационной активности предприятия. Оптимальные сроки выбытия основных средств позволяют стимулировать расширенное воспроизводство на основе использования прогрессивной техники.

Для обобщающей характеристики эффективности использования основных средств служат показатели **фондоотдачи, фондоемкости, рентабельности фондов, удельных капитальных вложений на один сум прироста продукции**; рассчитывается также **относительная экономия (дополнительная потребность)**, возникающая в результате изменения объема производства продукции.

В процессе анализа изучаются динамика перечисленных показателей, выполнение плана по их уровню, проводится сравнительный анализ предприятий. С целью более глубокого анализа эффективности использования основных фондов показатель фондоотдачи определяется по всем основным фондам, фондам производственного назначения активной их части (машинам и оборудованию).

Фондоотдача - это объем произведенной за год (или другой период) продукции, приходящейся на 1 сум (1000 сум) основных производственных фондов. Ее можно выразить следующей формулой:

$$\Phi_o = \frac{Q}{O_f}$$

где, Φ_o – фондоотдача;

Q – объем продукции (работ, услуг) в оптовых ценах;

O_f – среднегодовая стоимость основных производственных фондов.

При расчете фондоотдачи следует иметь ввиду, что в стоимости основных фондов учитываются собственные и арендованные средства; не учитываются основные фонды, находящиеся на консервации, а также сданные в аренду другим предприятиям.

При оценке динамики фондоотдачи исходные данные приводят в сопоставимый вид. Объем продукции следует скорректировать на изменение

оптовых цен и структурных сдвигов, а стоимость основных средств – на коэффициент переоценки.

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ

Тема: Анализ состояния и эффективности использования основных средств

Технология практического занятия

Учебное время – __ часов	Количество студентов: __
Форма учебного занятия	Семинар по расширению и углублению знаний
Вопросы для обсуждения на семинаре	13.1. Задачи, основные направления и информационное обеспечение анализа основных средств; 13.2. Анализ состава, структуры и динамики основных средств; 13.3. Анализ движения основных фондов; 13.4. Показатели оценки эффективности использования основных средств; 13.5. Факторный анализ фондоотдачи; 13.6. Анализ использования оборудования.
Цель учебного занятия: научить студентов самостоятельно анализировать состояние основных средств и эффективное их использование	
Педагогические задачи: • изложить определения финансового анализа разных ученых; • ознакомить с этапами проведения анализа финансового состояния предприятия; • ознакомить с содержанием и структурой бухгалтерского баланса. • Задачи анализа финансового состояния	Результаты учебной деятельности: • Знать и уметь анализировать состав, структуру и динамику основных средств; • Уметь анализировать движение основных средств; • Уметь рассчитывать показатели оценки эффективности использования основных средств; • Факторный анализ фондоотдачи; • Анализ использования оборудования.
Методы обучения	Мозговой штурм, дискуссия, графические органайзеры
Формы обучения	Фронтальная, работа в группах
Средства обучения	Текст лекций, учебные материалы, листы бумаги, фломастеры, коллективная работа.
Условия обучения	Аудитория с техническим оснащением, приспособленная для организации групповой работы
Мониторинг и оценка	Устный контроль: блиц-опрос, тест

Этапы работы, время	Содержание деятельности	
	преподавателя	студентов
1 этап Введение в учебное занятие (10 мин.)	1.1. Сообщает тему занятия и планируемые учебные результаты. знакомит с планом и особенностями учебного занятия. 1.2. Сообщает показатели и критерии оценки учебной работы на данном занятии.	См. УМК Отвечают на вопросы
2 этап	2.1. Актуализирует знания студентов в форме	Высказывают свои

Основной (55 мин.)	беседы по вопросам, предполагающим содержательные ответы. В процессе актуализации знаний выявляет достаточность усвоенных студентами знаний, необходимых для активного участия в семинарском занятии; 2.2. Делит на группы. Раздаёт учебные задания: Знакомит с правилами работы в группах. Даёт задачи для выполнения. 2.3.Объявляет о начале презентации. Вместе со студентами оценивает степень выполнения задания, при недостаточности ответа дополняет и корректирует графики и таблицы. 2.4.Формулирует заключительный вывод.	мнения Слушают Делятся на 3 группы. В месте решают задачи, чертят графики и заполняют таблицы. Проводят презентацию результатов. Слушают, делая краткие пометки в конспекте.
3 этап Заключительный (15 мин.)	3.1.Анализирует результаты работы в группах. 3.2.Подводит итоги, концентрирует внимание студентов на главном. 3.3.Даёт задание для самостоятельной работы: ответить на вопросы.	

Вопросы и задания для актуализации знаний

1. По каким основным направлениям проводится анализ основных средств?
2. Назовите коэффициенты, характеризующие движение основных средств?
3. Какие показатели характеризуют техническое состояние основных средств?
4. Какие показатели используются для оценки динамики основных средств?
5. Изложите методику анализа эффективности использования основных средств ?
6. Какой экономический смысл имеют расчет и анализ показателя фондоотдачи основных средств?
7. Какой экономический смысл имеет анализ показателя фондоемкости основных средств?
8. Охарактеризуйте основные факторы роста фондоотдачи основных средств. Какие из них имеют приоритетное значение?
9. Изложите методику анализа использования производственного оборотования.

Таблица оценки работы в группах

ФИО	Полнота, четкость и ясность ответа(1.0)	Наглядность представленной информации (0,5)	Активность каждого члена группы (0.5)	Общая сумма баллов (2)	Оценка
1					

2					
3					

Каждая группа оценивает выступление других пар, суммируя баллы по категориям. Оценка, полученная группой, определяет оценку каждого члена группы:

- 1.5-2.0 балла - «отлично»
- 1.0-1.4 балла - «хорошо»
- 0.5-0.9 балла - «удовлетворительно»
- менее 0,5 баллов - «плохо»

Задачи:

1. Рассчитать показатели эффективности использования основных производственных фондов. Сформулировать выводы.

Показатели	Базисный год	Отчетный год	Отклонения, (+ -)	Темпы Изменения
1. Объем продукции (работ, услуг), тыс сум	2300	2470,6		
2. Среднегодовая стоимость основных производственных фондов, тыс сум	1821,2	1867,6		
3. Фондоотдача				
4. Фондоемкость				

2. Сделать анализ основных средств, рассчитав при этом:

- коэффициент поступления (Квв);
- коэффициент обновления (Коб);
- коэффициент выбытия (Квыб);
- коэффициент ликвидации (Клик);
- коэффициент замены (Кзам);
- коэффициент расширения парка машин и оборудования (Красш);
- коэффициент износа (Кизн). Сформулировать выводы.

Показатели	Наличие на начало года	Поступление	Выбытие	Наличие на конец года
Первоначальная стоимость основных средств, тыс сум	2966	1670,2	9.2	4627
В том числе, новых, тыс сум		1231,6		
Износ основных средств, тыс сум	889,8			956,8

Остаточная стоимость основных средств, тыс сумм	2076,2			3670,2
---	--------	--	--	--------

3. Рассчитать размер влияния на фондоотдачу изменения:

- Доли активной части основных фондов;
- Фондоотдачи производственного оборудования.

Показатели	Базисный год	Отчетный год	Отклонения, (+ -)	Темпы изменения
1. Объем продукции, тыс.сум	1150	1235		
2.Среднегодовая стоимость основных производственных фондов, тыс. сум	910	939		
3.В т.ч.производственное оборудование	497	520		
4. Уд.вес производственного оборудования, в общей стоимости основных производственных фондов, %				
5.Фондоотдача основных фондов, сум				
6.Фондоотдача производственного оборудования				

ЛЕКЦИЯ №7

Тема: Анализ обеспеченности материальными ресурсами и эффективности их использования.

ПЛАН:

7.1. Задачи, последовательность проведения и информационное обеспечение анализа;

7.2. Анализ обеспеченности материальными ресурсами;

7.3. Показатели эффективности использования материальных ресурсов, их назначение и измерение.

7.1. Задачи, последовательность проведения и информационное обеспечение анализа.

Производственный процесс представляет собой постоянный кругооборот средств труда и предметов труда, в результате которого они превращаются либо в предметы личного потребления и покидают сферу производства, либо снова входят в него в качестве новых средств производства.

В этом непрерывном процессе производства огромную роль играет эффективность организации снабжения предприятия предметами труда, рациональное их использование в процессе производства.

Материалы – это активы, однократно участвующие в процессе производства и переносящие свою стоимость на вновь создаваемую продукцию полностью в течение одного производственного цикла.

Материалы по использованию делятся на множество видов:

- сырье (например, хлопок, нефть, руда, уголь, лес);
- материалы, являющиеся основой изготавливаемой продукции (ткани, кожа, металл и др.);
- покупные полуфабрикаты и комплектующие изделия (моторы, шины);
- топливо (уголь, бензин, нефтепродукты);
- тара и тарные материалы (деревянная, картонная, металлическая, стеклянная посуда);
- запасные части (детали, агрегаты машин);
- материалы, переданные в переработку на сторону;
- инвентарь и хозяйственные принадлежности – предметы сроком службы менее года и стоимостью за единицу меньше 50-кратного размера минимальной заработной платы;
- прочие материалы.

К материальным ценностям относятся также незавершенное производство, готовая продукция и товары на складах предприятия, предназначенные для продажи. Порядок бухгалтерского учета товарно-материальных запасов и исчисление их себестоимости при отнесении на затраты регулируется НСБУ № 4 «Товарно-материальные запасы», утвержденным Приказом министерства финансов от 15.06.2006 г. № 52.

В процессе потребления материальных ресурсов происходит их трансформация в материальные затраты, поэтому экономное использование топлива, сырья, материалов, энергии снижает себестоимость продукции.

Существует тесная взаимосвязь между материалоемкостью, трудоёмкостью, фондоёмкостью, уровнем капитальных вложений, себестоимостью продукции и прибылью предприятия. При снижении материалоемкости исходных заготовок материалов образуется экономия живого труда за счёт уменьшения отходов, снижается трудоёмкость изготовления изделий.

Одновременно снижение материалоемкости позволяет на одних и тех же станках и оборудовании в единицу времени получать из одного и того же количества материалов больше готовой продукции, что приводит к увеличению производительности труда, фондоотдачи и снижению фондоёмкости. В свою очередь для создания определённого объёма продукции снижение фондоёмкости вызывает относительное сокращение объёмов капитальных вложений на действующих предприятиях.

Рациональное использование материальных ресурсов, снижая себестоимость продукции, является фактором роста рентабельности прибыли. Но не только к повышению экономических показателей, характеризующих эффективность производства, приводит экономное использование материальных ресурсов. Рост объёма производства для удовлетворения потребностей человека при существующих технологических системах привёл к тому, темпы истощения природных ресурсов и уровень загрязнения среды обитания вышли за допустимые пределы.

Крупнейшие специалисты в области охраны окружающей среды Э. фон Вайцеккер, Эймари Б. Ловинс, Л. Хантер Ловинс на основе анализа тенденции развития технологических систем пришли к выводу:

...Производительность ресурсов может и должна увеличиваться в четырёхкратном объёме. Другими словами, в четыре раза должно увеличиваться богатство, получаемое за счёт разработки природных ресурсов. Благодаря этому мы сможем жить в два раза лучше и тратить в два раза меньше.¹⁾

Поиск вариантов экономии и рационального использования материальных ресурсов составляет основное содержание анализа.

Основные этапы анализа материальных ресурсов:

- оценка эффективности использования материальных ресурсов;
- оценка влияния эффективности использования материальных ресурсов на величину материальных затрат;
- анализ обеспеченности предприятия материальными ресурсами;
- анализ обоснованности норм расхода материалов;
- обоснование оптимальной потребности в материальных ресурсах.

Источниками информации для анализа материальных ресурсов являются формы статистической отчётности о наличии и использовании материальных ресурсов и о затратах на производство, оперативные данные

отдела снабжения, сведения аналитического бухгалтерского учёта о поступлении, расходе и остатках материальных ресурсов; а также планы материально-технического снабжения, договоры на поставку сырья и материалов.

7.2. Анализ обеспеченности материальными ресурсами.

Правильная организация материального снабжения является одним из основных условий бесперебойной работы предприятия.

Плановая потребность в материалах рассчитывается по формуле:

$$M = M_{\text{пр}} + Z_{\text{мк}} - Z_{\text{мн}};$$

где M – плановая потребность в материалах;

$M_{\text{пр}}$ – потребность в материалах для обеспечения планового выпуска продукции;

$Z_{\text{мн}}$ – запас материалов на начало периода.

Потребность в материальных ресурсах на образование запасов на конец периода определяется в трёх оценках: 1) в натуральных единицах измерения, что необходимо для установления потребности в складских помещениях; 2) по стоимости – для выявления потребности в оборотных средствах; 3) в днях обеспеченности – в целях планирования и контроля за выполнением графика поставки.

Обеспеченность предприятия запасами в днях исчисляется по формуле:

$$Z_{\text{дн}} = \frac{Z_{\text{ми}}}{P_{1gi}};$$

где $Z_{\text{дн}}$ – запасы сырья и материалов в днях;

$Z_{\text{ми}}$ – запасы i -го вида материальных ресурсов в натуральных или стоимостных показателях;

P_{1gi} – однодневный расход i -го вида материальных ресурсов в тех же единицах измерения.

Однодневный расход материалов определяется делением суммарного расхода i -го вида материальных ресурсов за анализируемый период на количество календарных дней в периоде.

Источниками покрытия запасов являются: **внешние** и **внутренние**.

К **внешним** источникам относятся материальные ресурсы, поступившие от поставщиков в соответствии с заключёнными договорами.

Внутренние источники – это сокращение отходов сырья, использование вторичного сырья, собственное изготовление материалов и полуфабрикатов, экономия материалов в результате внедрения достижений научно-технического прогресса.

В процессе анализа обеспеченности материальными ресурсами выявляют:

1) степень обеспеченности потребности в материальных ресурсах договорами на их поставку и фактическое их выполнение;

2) ритмичность поставок и влияние нарушений в поставке на выполнение производственной программы;

3) соответствие фактической обеспеченности товарными запасами плановой;

4) снижение объёма производства в связи с недостаточной обеспеченностью материальными ресурсами.

Степень обеспеченности потребности в материальных ресурсах договорами на их поставку оценивается с помощью следующих показателей:

- коэффициент обеспеченности по плану Коб.пл:

$$\text{Коб.пл} = \frac{\text{Сумма по заключённым договорам}}{\text{Плановая потребность}} ;$$

- коэффициент обеспеченности фактически Коб. ф:

$$\text{Коб. ф} = \frac{\text{Стоимость фактически поставленных материальных ресурсов}}{\text{Плановая потребность}} .$$

Анализ приведённых коэффициентов проводится по каждому виду материалов.

Проверяется количество полученных материалов от поставщиков, соответствие их стандартам, техническим условиям и условиям договора.

Если материалы получены пониженной сортности, то это ведёт к увеличению расхода на единицу изделия или к соответствующему ухудшению качества готовых изделий. Такие случаи характерны для лёгкой промышленности. На машиностроительных предприятиях поступление металлопроката несоответствующих профилей обычно приводит к перерасходу материалов и увеличению отходов, повышению трудоёмкости и удорожанию себестоимости продукции. Отсюда возникает необходимость выяснять, соответствует ли договорным условиям качество и ассортимент полученных от поставщиков материалов.

В процессе анализа необходимо проверить обеспеченность потребности в завозе материальных ресурсов договорами на их поставку и фактическое их выполнение.

7.3. Показатели эффективности использования материальных ресурсов, их назначение и измерение.

Необходимость систематического выявления и мобилизации резервов снижения материальных затрат и материалоёмкости продукции предусматривает применение в анализе системы показателей, всесторонне характеризующей эффективность использования материальных ресурсов и позволяющей планировать, учитывать и анализировать результаты работы предприятий в области снижения материалоёмкости продукции. Показатели эффективности использования материальных ресурсов делятся на **обобщающие** и **частные**.

К **обобщающим показателям** относятся: материалоемкость продукции; материалотдача; удельный вес материальных затрат в себестоимости продукции; коэффициент использования материальных ресурсов.

Частные показатели эффективности материальных ресурсов используются для характеристики эффективности потребления отдельных элементов материальных ресурсов, а также для оценки материалоемкости отдельных изделий. Удельная материалоемкость отдельных изделий может исчисляться в стоимостном, натурально-стоимостном и натуральном выражении.

Рассмотрим порядок определения и тенденции изменения обобщающих показателей.

Материалоемкость продукции определяется как отношение суммы материальных затрат к стоимости произведенной продукции и показывает материальные затраты, приходящиеся на каждый сум выпущенной продукции:

$$M_e = \frac{M_3}{N_B},$$

где M_3 – материальные затраты; N_B – объем продукции в стоимостных или натуральных показателях. В состав материальных затрат включают сырьё, основные и вспомогательные материалы, покупные полуфабрикаты, топливо, энергию.

Материалотдача – показатель, обратный материалоемкости, характеризует выпуск продукции на 1 сум потреблённых ресурсов:

$$M_0 = \frac{N_B}{M_3}.$$

Удельная материалоемкость определяется по видам изделий как отношение материальных затрат на выпуск единицы продукции к оптовой цене изделия. Этот показатель может быть измерен как в натуральном, так и в стоимостном выражении. Удельную материалоемкость в натуральном выражении можно определить только на тех предприятиях, где относительно однородные материалы расходуются на изготовление продукции (количество условного топлива на выпуск 1 квт./ч. электроэнергии или количество хлопка-волокна на производство 1 километра пряжи). На большинстве предприятий изготавливаются изделия из разных материалов, поэтому расчёт удельной материалоемкости производится только в стоимостном выражении.

Коэффициент использования материальных ресурсов – это отношение суммы фактических материальных затрат к величине материальных затрат, рассчитанной по плановым калькуляциям и фактическому выпуску и ассортименту продукции.

Это показатель соблюдения норм расхода материалов:

$$K_{II} = \frac{M_{\Phi.3}}{M_{пл.3}}$$

Если коэффициент использования больше 1, это означает перерасход материалов; значение K_i меньше 1 свидетельствует об экономии материальных ресурсов.

Частные показатели материалоемкости применяются для характеристики эффективности использования отдельных видов материальных ресурсов (сырьёмкость, металлоёмкость, энергоёмкость и др.), а также для характеристики уровня материалоемкости отдельных изделий (отношение стоимости всех потреблённых материалов на единицу продукции к её оптовой цене).

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ

Тема: Анализ обеспеченности материальными ресурсами и эффективности их использования

Технология практического занятия

Учебное время – ___ часов	Количество студентов: ___
Форма учебного занятия	Семинар по расширению и углублению знаний
Вопросы для обсуждения на семинаре	8.1. Задачи, последовательность проведения и информационное обеспечение анализа; 8.2. Анализ обеспеченности материальными ресурсами; 8.3. Анализ состояния складских запасов; 8.4. Показатели эффективности использования материальных ресурсов, их назначение и измерение; 8.5. Анализ использования материальных ресурсов.
Цель учебного занятия: научить студентов самостоятельно анализировать состояние и эффективное использование основных средств	
Педагогические задачи: • изложить определения финансового анализа разных ученых; • ознакомить с этапами проведения анализа финансового состояния предприятия; • ознакомить с содержанием и структурой бухгалтерского баланса. • Задачи анализа финансового состояния	Результаты учебной деятельности: • Знать о значении, задачах и информационном обеспечении анализа материальных ресурсов; • Знать о сущности и значении материальных ресурсов; • Анализ обеспеченности материальными ресурсами; • Анализ состояния складских запасов; • Показатели эффективности использования материальных ресурсов, их назначение и измерение; • Анализ использования материальных ресурсов;
Методы обучения	Мозговой штурм, дискуссия
Формы обучения	Фронтальная, работа в группах
Средства обучения	Текст лекций, учебные материалы, листы бумаги, фломастеры, коллективная работа.
Условия обучения	Аудитория с техническим оснащением, приспособленная для организации групповой работы
Мониторинг и оценка	Устный контроль: блиц-опрос, тест

Этапы работы, время	Содержание деятельности	
	преподавателя	студентов
1 этап Введение в учебное занятие (10 мин.)	1.1. Сообщает тему занятия и планируемые учебные результаты. Знакомит с планом и особенностями учебного занятия. 1.2. Сообщает показатели и критерии оценки учебной работы на данном занятии.	См. УМК Отвечают на вопросы
2 этап Основной (55 мин.)	2.1. Актуализирует знания студентов в форме беседы по вопросам, предполагающим содержательные ответы. В процессе актуализации знаний выявляет	Высказывают свои мнения Слушают Делятся на 3

	<p>достаточность усвоенных студентами знаний, необходимых для активного участия в семинарском занятии;</p> <p>2.2. Делит на группы. Раздаёт учебные задания: Знакомит с правилами работы в группах. Даёт задачи для выполнения.</p> <p>2.3.Объявляет о начале презентации. Вместе со студентами оценивает степень выполнения задания, при недостаточности ответа дополняет и корректирует графики и таблицы.</p> <p>2.4.Формулирует заключительный вывод.</p>	<p>группы.</p> <p>В месте решают задачи, чертят графики и заполняют таблицы.</p> <p>Проводят презентацию результатов.</p> <p>Слушают, делая краткие пометки в конспекте.</p>
<p>3 этап Заключительный (15 мин.)</p>	<p>3.1.Анализирует результаты работы в группах.</p> <p>3.2.Подводит итоги, концентрирует внимание студентов на главном.</p> <p>3.3.Даёт задание для самостоятельной работы: ответить на вопросы.</p>	

Таблица оценки работы в группах

Ф.И.О	Полнота, четкость и ясность ответа(1.0)	Наглядность представленной информации (0,5)	Активность каждого члена группы (0.5)	Общая сумма баллов (2)	Оценка
1					
2					
3					

Каждая группа оценивает выступление других пар, суммируя баллы по категориям. Оценка, полученная группой, определяет оценку каждого члена группы:

- 1.5-2.0 балла - «отлично»
- 1.0-1.4 балла - «хорошо»
- 0.5-0.9 балла - «удовлетворительно»
- менее 0,5 баллов - «плохо»

ТЕМА: Анализ обеспеченности материальными ресурсами и эффективности их использования
Задания для самостоятельной работы

1. Какие основные задачи стоят перед анализом обеспечения предприятия материалами и их использования?
2. Назовите основные этапы анализа.
3. Что относится к обобщающим показателям эффективности использования материалов?
4. Назовите частные показатели материалоемкости.
5. Назовите причины изменения удельной материалоемкости.
6. Какие причины могут приводить к сверхнормативному расходу материалов на предприятии?
7. Назовите основные группы факторов, являющихся носителями резервов экономии материальных ресурсов.
8. По следующим данным проанализировать состояние складских запасов сырья и материалов

Наименование материалов	Фактический остаток на 1-е число	Фактический остаток в днях расхода	Нормы запаса в днях		Отклонение от нормы в днях	Отклонение от норм в натуральном выражении
			максимум	минимум		
А	1	2	3	4	5	6
Сталь У-10, кг	4800	96	35	15		
Сталь 8мм, кг	350	7	20	10		

9. Определите показатели материалоемкости продукции, оцените выполнение бизнес-плана по ним, проанализируйте их динамику.

Показатель	Прошлый год	Отчётный год		В % к прошлому году	В % к плану
		план	факт.		
1. Расход материалов, тыс. сум	33400	33496	33473		
2. Объём выпуска товарной продукции, тыс. сум	76430	76715	77468		
3. Материалоемкость товарной продукции, сум					

По данным предыдущей таблицы сделайте расчёт влияния изменения материалоемкости в сравнении с планом на объём продукции.

ЛЕКЦИЯ №8

ТЕМА: Анализ обеспеченности трудовыми ресурсами и производительности труда

ПЛАН:

- 8.1. Задачи, основные направления и информационное обеспечение анализа трудовых ресурсов;**
- 8.2. Анализ текучести рабочей силы;**
- 8.3. Анализ использования рабочего времени;**
- 8.4. Анализ производительности труда;**
- 8.5. Трудоёмкость продукции и анализ часовой выработки.**

8.1. Задачи, основные направления и информационное обеспечение анализа трудовых ресурсов

К трудовым ресурсам относится та часть населения, которая владеет необходимыми физическими данными, знаниями и трудовыми навыками в соответствующей отрасли. Обеспеченность предприятий необходимыми трудовыми ресурсами, их рациональное использование, высокий уровень производительности труда имеют большое значение для увеличения объема производства продукции и повышения эффективности производства.

Исходя из программных целей долгосрочного развития страны, одной из важнейших задач и приоритетов экономической программы на 2014 год является: развитие социальной сферы, формирование рабочих мест и обеспечение труда занятости населения, строительство жилья и благоустройство населенных пунктов. Принятые меры по реализации программы повышения занятости населения обеспечили в 2013 году трудоустройство около 970 тыс. человек, из них свыше 60,3% - в сельской местности. Реализован комплекс мер по повышению уровня и качества жизни населения. В 2013 году размер заработной платы работников бюджетных организаций, пенсий, стипендий и социальных пособий вырос на 20,8%, а реальные доходы населения – на 16%. На долю предпринимательских доходов приходится свыше половины совокупных доходов населения.

На современном этапе развития экономики необходимо прежде всего выяснить, какие изменения в использовании труда произошли в процессе производства по сравнению с планом и с прошлым периодом. Основная задача анализа использования труда на предприятии состоит в том, чтобы выявить все факторы, препятствующие росту производительности труда, приводящие к потерям рабочего времени.

Трудовыми показателями, характеризующими деятельность предприятия, являются: производительность труда, численность персонала, фонд заработной платы и средняя заработная плата.

Основными задачами анализа труда являются:

В части производительности труда – установление степени выполнения плана и темпов роста (динамики); выявление влияния экстенсивных и интенсивных факторов, в частности, внедрения новой техники, использования рабочего времени, изменения ассортимента продукции и др.; исследование качества применяемых норм выработки и влияние степени их выполнения на уровень производительности труда;

В части состава, движения и использования рабочей силы – изучение состава и структуры численности персонала и влияние изменения структуры на показатель производительности труда, динамики и причин движения.

Целью анализа труда является выявление резервов и неиспользованных возможностей, разработка мероприятий по приведению в действие этих резервов.

Основными источниками информации для анализа трудовых показателей служат: плана по труду, Ф № 1 – S «Отчёт по труду», Ф № 5-С «Отчёт о затратах на производство и реализацию продукции (работ, услуг) предприятия», статистическая отчётность отдела кадров по движению рабочих, оперативная отчётность цехов, отделов, служб предприятия, другая отчётность, связанная с трудовыми ресурсами предприятия и производственных подразделений и служб в зависимости от поставленной исследователем цели и задач.

Для обеспечения глубины анализа, кроме статистической отчётности, необходимо привлекать другие источники информации: первичные документы по учёту выработки и брака, учётные регистры по начислению заработной платы, результаты единовременных наблюдений (фотографии и самофотографии рабочего дня, хронометраж и др.) и разовых статистических обследований и др.

Анализ трудовых ресурсов проводится по следующим направлениям:

- оценка обеспеченности предприятия трудовыми ресурсами и движения рабочей силы;
- оценка эффективности использования рабочего времени;
- изучение производительности труда.

8.2. Анализ текучести рабочей силы

Анализ численности, состава и квалификации рабочих должен быть дополнен изучением движения рабочей силы, которое может быть обусловлено различными причинами. Так, переход на пенсию по старости, командировка на учёбу, перевод на повышенную должность, перевод на другие предприятия, стройки и организации в связи с окончанием работ и срока договора представляют собой нормальное движение рабочей силы. Наряду с этим может иметь место увольнение рабочих по их личному желанию, за нарушение трудовой дисциплины, несоответствию по квалификации и т.п., т.е. текучесть рабочей силы. Она приводит к понижению производительности труда и потерям рабочего времени со всеми отрицательными последствиями для работы предприятия.

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

- коэффициент оборота по приёму рабочих (Кпр):

$$K_{\text{пр}} = \frac{\text{Количество рабочих принятых на работу}}{\text{Среднесписочная численность рабочих}} ;$$

- коэффициент оборота по выбытию (Кв):

$$K_{\text{в}} = \frac{\text{Количество уволенных рабочих}}{\text{Среднесписочная численность рабочих}}$$

- коэффициент текучести (Кт):

Количество уволенных рабочих по собственному желанию и за нарушение трудовой дисциплины

$$K_{\text{т}} = \frac{\text{Количество уволенных рабочих по собственному желанию и за нарушение трудовой дисциплины}}{\text{Среднесписочная численность рабочих}}$$

- коэффициент постоянства кадров (Кп.к):

$$K_{\text{п.к}} = \frac{\text{Количество рабочих, проработавших весь год}}{\text{Среднесписочная численность рабочих}}$$

8.3. Анализ использования рабочего времени

Одним из важнейших условий роста производства, увеличения выработки продукции на каждого члена трудового коллектива, а также рационального использования трудовых ресурсов является экономное и эффективное использование рабочего времени. От того, насколько полно и рационально используется рабочее время, зависят эффективность работы, выполнение всех технико-экономических показателей. Поэтому анализ использования рабочего времени является важной составной частью аналитической работы на предприятии.

Анализ использования рабочего времени проводится в двух направлениях:

выявление потерь рабочего времени и непроизводительного его использования.

Основной источник данных для анализа - статистическая форма № 1-Т, которая содержит показатели, характеризующие использование времени рабочих: общее количество отработанных человеко-дней и человеко-часов за год.

Дополнительно привлекаются данные о плановом балансе рабочего времени и ряд показателей, полученных выборочным и оперативным путём.

Прежде чем приступить к рассмотрению методики анализа использования рабочего времени, напомним вкратце о действующем порядке учёта отработанного времени. Сведения о фактическом количестве

отработанных человеко-дней и человеко-часов получают по данным табельного учёта. Современная организация табельного учёта не позволяет иметь достоверные сведения о количестве фактически отработанных человеко-дней и человеко-часов.

Явка на работу отмечается в таблице не зависимо от того, выполняли работники производственную работу либо нет. Широко распространившаяся практика так называемых, «отгулов», когда отмечается рабочий день вместо ранее выполненных сверхурочных работ или разного рода обязанностей, искажает величину фактически отработанных человеко-дней. Ещё менее точно учитывается количество проработанных часов за смену. Если в таблице отмечен рабочий день, то автоматически в расчёт берётся установленный его размер. Уменьшение отработанных часов происходит за счёт учтённого, т.е. документированного простоя. Поэтому для анализа следует дополнительно использовать сведения, полученные после обработки фотографий и самофотографий рабочего дня отдельных рабочих, хронометража операций и рабочих мест, а также моментных наблюдений в цехах и на участках.

При планировании фонда рабочего времени рабочих используют показатели: *календарный фонд рабочего времени*, измеряемый общим числом явочных и неявочных человеко-дней во всех сменах; *номинальный фонд рабочего времени*, при исчислении которого из общего числа дней по календарю исключаются праздничные и выходные дни; *максимально возможный фонд рабочего времени*, при расчёте которого число дней, принятое при исчислении номинального фонда, уменьшают на продолжительность (в днях) очередных отпусков.

8.4. Анализ производительности труда

Задачи анализа и источники информации.

Важнейший показатель эффективности использования труда – производительность труда, уровень которой может быть выражен показателем реализованной продукции на одного работающего и показателем продукции, выпущенной в единицу времени.

Эффективность использования труда характеризуют следующие показатели:

- темп роста производительности труда;
- доля прироста продукции за счёт повышения производительности труда;
- относительная экономия живого труда (работников в расчёте на год) в сравнении с условиями базисного года;
- относительная экономия фонда оплаты труда;
- отношение темпов прироста производительности труда к приросту средней заработной платы.

От уровня и динамики производительности труда зависят многие показатели деятельности предприятия, в том числе и трудовые: выпуск

продукции, численность персонала, фонд заработной платы, себестоимость и др.

Основное направление анализа показателей производительности труда состоит не только в том, чтобы установить, как выполнен план, но и выявить динамику роста, вскрыть причины невыполнения или перевыполнения : использование средств механизации, применение ручного труда на основных и вспомогательных работах, наличие внутрисменных и целодневных потерь рабочего времени, состав норм выработки и их соответствие современному уровню техники. При анализе необходимо выявить имеющиеся на предприятии, в цехах, на участках и на отдельных рабочих местах резервы роста производительности труда и наметить действенные меры по их использованию.

8.5.Трудоёмкость продукции и анализ часовой выработки

Трудоёмкость - это затраты рабочего времени на производство деталей, узлов, полуфабрикатов, изделий продукции. Наибольшая доля прироста производительности труда достигается благодаря снижению трудоёмкости продукции, достигнутому путём технического совершенствования производства, научно-технического прогресса, внедрения прогрессивной организации труда.

Между показателями трудоёмкости продукции и выработки существует обратно пропорциональная зависимость – при снижении трудоёмкости выработка растёт, и наоборот.

Процент повышения производительности труда за счёт сокращения трудоёмкости может быть определён по следующей формуле:

$$Пт = \frac{100 * A}{100 - A},$$

где Пт – процент роста производительности труда;

А – процент снижения трудоёмкости выпущенной продукции.

Сокращение затрат труда на производство единицы продукции непосредственно влияет на величину часовой выработки рабочих. Влияние изменения трудоёмкости на производительность труда рабочего можно проследить, используя показатель удельной трудоёмкости в расчёте на 1000 сум продукции.

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ

Тема: Анализ обеспеченности трудовыми ресурсами и производительности труда

Технология практического занятия

Учебное время – ___ часов	Количество студентов: ___
Форма учебного занятия	Семинар по расширению и углублению знаний
Вопросы для обсуждения на семинаре	8.1. Задачи, основные направления и информационное обеспечение анализа трудовых ресурсов. 8.2. Анализ обеспеченности предприятия трудовыми ресурсами. 8.3. Анализ текучести рабочей силы. 8.4. Анализ использования рабочего времени. 8.5. Анализ производительности труда.
Цель учебного занятия:	научить студентов самостоятельно анализировать обеспеченность и эффективное использование трудовых ресурсов
Педагогические задачи: • изложить определения финансового анализа разных ученых; • ознакомить с этапами проведения анализа финансового состояния предприятия; • ознакомить с содержанием и структурой бухгалтерского баланса. • Задачи анализа финансового состояния	Результаты учебной деятельности: • Знать о значении, задачах и информационном обеспечении анализа трудовых ресурсов; • Знать о сущности и значении трудовых ресурсов ресурсов; • Анализ обеспеченности трудовыми ресурсами; • Показатели эффективности использования трудовых ресурсов; • Анализ использования материальных ресурсов; • Анализ текучести рабочей силы;
Методы обучения	Мозговой штурм, дискуссия
Формы обучения	Фронтальная, работа в группах
Средства обучения	Текст лекций, учебные материалы, листы бумаги, фломастеры, коллективная работа.
Условия обучения	Аудитория с техническим оснащением, приспособленная для организации групповой работы
Мониторинг и оценка	Устный контроль: блиц-опрос, тест

Этапы работы, время	Содержание деятельности	
	преподавателя	студентов
1 этап Введение в учебное занятие (10 мин.)	1.1. Сообщает тему занятия и планируемые учебные результаты. Знакомит с планом и особенностями учебного занятия. 1.2. Сообщает показатели и критерии оценки учебной работы на данном занятии.	См. УМК Отвечают на вопросы
2 этап Основной (55 мин.)	2.1. Актуализирует знания студентов в форме беседы по вопросам, предполагающим содержательные ответы. В процессе актуализации знаний выявляет	Высказывают свои мнения Слушают Делятся на 3

	<p>достаточность усвоенных студентами знаний, необходимых для активного участия в семинарском занятии;</p> <p>2.2. Делит на группы. Раздаёт учебные задания: Знакомит с правилами работы в группах. Даёт задачи для выполнения.</p> <p>2.3.Объявляет о начале презентации. Вместе со студентами оценивает степень выполнения задания, при недостаточности ответа дополняет и корректирует графики и таблицы.</p> <p>2.4.Формулирует заключительный вывод.</p>	<p>группы.</p> <p>В месте решают задачи, чертят графики и заполняют таблицы.</p> <p>Проводят презентацию результатов.</p> <p>Слушают, делая краткие пометки в конспекте.</p>
<p>3 этап Заключительный (15 мин.)</p>	<p>3.1.Анализирует результаты работы в группах.</p> <p>3.2.Подводит итоги, концентрирует внимание студентов на главном.</p> <p>3.3.Даёт задание для самостоятельной работы: ответить на вопросы.</p>	

Таблица оценки работы в группах

ФИО	Полнота, четкость и ясность ответа(1.0)	Наглядность представленной информации (0,5)	Активность каждого члена группы (0.5)	Общая сумма баллов (2)	Оценка
1					
2					
3					

Каждая группа оценивает выступление других пар, суммируя баллы по категориям. Оценка, полученная группой, определяет оценку каждого члена группы:

- 1.5-2.0 балла - «отлично»
- 1.0-1.4 балла - «хорошо»
- 0.5-0.9 балла - «удовлетворительно»
- менее 0,5 баллов - «плохо»

ЛЕКЦИЯ №9

Тема: Анализ производственных затрат и расходов периода

ПЛАН:

- 9.1. Задачи, основные направления и информационное обеспечение анализа себестоимости продукции;
- 9.2. Классификация расходов предприятия;
- 9.3. Анализ затрат на 1 сум продукции;
- 9.4. Анализ расходов периода.

9.1. Задачи, основные направления и информационное обеспечение анализа себестоимости продукции

Одним из ключевых задач, разработанных государством в комплексе мероприятий Антикризисной программы являлось повышение конкурентоспособности предприятий за счет введения жесткого режима экономии, стимулирования снижения производственных затрат и себестоимости продукции. Были одобрены предложения хозяйствующих субъектов по реализации мер, направленных на снижение себестоимости продукции в ведущих отраслях и сферах нашей экономики. Разработан действенный механизм по стимулированию руководителей и ответственных лиц за достижение намеченных параметров по снижению себестоимости; выработан механизм по ограничению повышения цен на все виды энергоносителей и основные виды коммунальных услуг не более чем на 6–8 процентов, с безусловным обеспечением рентабельности их производства. Дальнейшее повышение конкурентоспособности нашей экономики, рост благосостояния населения во многом зависят от того, насколько бережно мы научимся использовать имеющиеся ресурсы и в первую очередь электро-энергоресурсы. «Ни для кого не секрет, что высокие издержки производства, высокая материалоемкость и энергоемкость выпускаемой продукции, и прежде всего, технологическая отсталость отраслей реального сектора экономики становятся сегодня серьезным барьером для повышения конкурентоспособности».²

Себестоимость продукции-важнейший показатель экономической эффективности производства. В нём отражены все стороны хозяйственной деятельности, результаты использования всех производственных ресурсов. От уровня себестоимости продукции и услуг зависят сумма прибыли и уровень рентабельности, финансовое состояние предприятия и его платёжеспособность.

Особую актуальность проблема снижения себестоимости приобретает на современном этапе. Поиск резервов её снижения помогает многим

²Доклад Президента Республики Узбекистан Ислама Каримова на заседании Кабинета Министров, посвященном итогам социально-экономического развития в 2015 году и важнейшим приоритетным направлениям экономической программы на 2016 год. 17.01.2016

предприятиям повысить свою конкурентоспособность, избежать банкротства и выжить в условиях рыночной экономики.

Себестоимость представляет собой стоимостную оценку используемых в процессе производства или переработки продукции (работ, услуг) – природных ресурсов, сырья, материалов, топлива, энергии, основных фондов, трудовых ресурсов, а также других затрат, связанных с производством.

Ранее снижение себестоимости продукции использовалось как объективная база для снижения розничных цен на товары и продукты народного потребления. Фактически, снижение этого показателя является объективным условием снижения цен на продукты питания и товары народного потребления, повышения реальной заработной платы, жизненного уровня населения и в условиях рыночных отношений.

В этих условиях формируется, усиливается конкурентная борьба между предприятиями за рынки сбыта своей продукции, и в этой борьбе широко используется и ценовая политика, когда предприятия идут на снижение цен на выпускаемые и реализуемые товары и продукты и добиваются победы в конкурентной борьбе.

Анализ себестоимости проводится по следующим основным направлениям:

- анализ динамики обобщающих показателей себестоимости и факторов её изменения;

- анализ себестоимости по экономическим элементам затрат;

- анализ затрат на 1 сум продукции;

- анализ структуры затрат, её динамики;

- анализ себестоимости по статьям затрат;

- факторный анализ себестоимости по статьям;

- выявление резервов снижения себестоимости.

Задачами анализа себестоимости являются:

- оценка обоснованности бизнес- плана по себестоимости;

- установление динамики важнейших показателей себестоимости и выявления по ним;

- определение факторов, повлиявших на динамику показателей и выполнения по ним, величина и причины отклонения фактических затрат от плановых;

- выявление резервов снижения себестоимости продукции.

Основные источники информации: данные статистической отчётности; Ф № 5-С «Отчёт о затратах на производство и реализацию продукции» ; Ф № 1-С «Отчёт о выполнении плана по труду»; данные синтетического и аналитического учёта, отражающие затраты материальных, трудовых и денежных средств, нормативные данные о затратах на производство и реализацию продукции и отдельных изделий (работ, услуг).

9.2. Классификация расходов предприятия

Для обеспечения единых принципов формирования информации о затратах на производство и реализацию продукции государством установлен общий порядок определения затрат, включаемых в себестоимость продукции, группировки доходов и расходов, их отражения в бухгалтерском учете независимо от вида деятельности предприятий, форм собственности и ведомственной подчиненности. В этих целях было разработано и утверждено Постановлением Кабинета Министров Республики Узбекистан от 5 февраля 1999 года № 54 «Положение о составе затрат по производству и реализации продукции (работ, услуг) и о порядке формирования финансовых результатов» с последующими изменениями.

В соответствии с различными классификационными признаками расходы предприятия могут быть выделены в следующие основные группы:

В зависимости от их функции в производственном процессе:

- производственные затраты
- непроизводственные затраты

В зависимости от отнесения на стоимость продукции:

- прямые затраты
- косвенные затраты

В зависимости от времени списания с реализованной продукцией:

- затраты, включаемые в себестоимость продукции
- расходы периода

В зависимости от реакции на изменение реализованной продукции:

- переменные затраты
- постоянные затраты
- постоянно-переменные затраты

Существуют и другие критерии классификации, в соответствии с которыми выделяются контролируемые расходы, усреднённые расходы на единицу продукции и др.

Производственные расходы связаны непосредственно с производством продукции. К ним относятся:

- прямые затраты на материалы
- прямые затраты на оплату труда
- производственные накладные расходы

Прямые затраты на материалы и прямые затраты на оплату труда называются первичными затратами.

Прямые затраты на оплату труда и производственные накладные расходы называют конверсионными расходами. Конверсионные расходы – это расходы по перенесению стоимости материалов на готовую продукцию.

Сумма прямых затрат на материалы и конверсионных затрат образует полную производственную себестоимость продукции.

9.3. Анализ общей суммы затрат на производство

Анализ себестоимости продукции, работ и услуг имеет большое значение в системе управления затратами. Он позволяет выявить тенденции

изменения данного показателя, выполнение плана по его уровню, определить влияние факторов на его прирост, установить резервы и дать оценку работы предприятия по использованию возможностей снижения себестоимости продукции.

Анализ себестоимости продукции обычно начинают с изучения динамики общих затрат предприятия.

Таблица 9.3.1.

Анализ динамики общих затрат предприятия, тыс. сум.

Затраты	Фактически за		Отчётный год в % к прошлому году
	прошлый год	отчётный год	
Всего затраты	180529	223580	123,8
В том числе:			
-производственная себестоимость продукции	167481	189213	112,9
- расходы периода	9612	10043	104,5
-расходы по финансовой деятельности	3436	24324	707,9
- чрезвычайные убытки	-	-	-

Данные таблицы позволяют не только выявить изменение производственной себестоимости – главной части затрат предприятия, расходов периода, но и выявить степень участия данного предприятия в специфических рыночных отношениях, в осуществлении финансовых операций.

Как видно, на предприятии за отчётный год по сравнению с предыдущим периодом почти все виды затрат предприятия имели тенденцию к росту. Расходы по финансовой деятельности предприятия при этом выросли в 7,07 раза, что говорит об активизации финансовой деятельности.

9.4. Анализ затрат на 1 сум продукции

Затраты на один сум произведённой продукции – важный обобщающий показатель себестоимости продукции, исчисляется как отношение производственной себестоимости к объёму продукции в оптовых ценах предприятия.

Показатель затрат на один сум продукции имеет ряд преимуществ. Во-первых, он универсален, поскольку может рассчитываться в любой отрасли производства, во-вторых, наглядно показывает прямую связь между себестоимостью и прибылью.

В процессе анализа следует изучить динамику затрат на 1 сум продукции и провести сравнительный анализ по этому показателю.

Таблица 9.4.1.

Динамика затрат на 1 сум продукции

Год	Анализируемое предприятие		Предприятие конкурент		В среднем по отрасли	
	Уровень показателя, тий.	Темп роста, %	Уровень показателя, тий.	Темп роста, %	Уровень показателя, тий.	Темп роста, %
xxx1	84,2	100	84,0	100	86,5	100
xxx2	83,6	99,3	83,0	98,8	86,3	99,8
xxx3	82,5	98,0	81,5	97,0	85,5	98,9
xxx4	82,0	97,4	81,0	96,4	86,1	99,5
xxx5	81,3	96,5	80,2	95,5	83,9	97,0

На основании приведённых данных можно сделать вывод, что затраты на 1 сум продукции на анализируемом предприятии снижаются медленнее, чем у конкурирующего предприятия. Однако, уровень данного показателя выше чем в среднем по отрасли.

При анализе затрат на 1 сум выпущенной продукции определяют выполнение намеченного задания снижения затрат, причины изменения, себестоимости против плана в абсолютной сумме и процентах.

Таблица 9.4.2.

Анализ динамики затрат на 1 сум продукции

Показатели	За прошлый год	Отчётный год	
		план	факт
1. Производственная себестоимость выпущенной продукции	167481	172767	189213
2. Стоимость выпущенной продукции в оптовых ценах предприятия	209352	220388	254550
3. Затраты на 1 сум выпущенной продукции, тий. (стр.1 : стр. 2)	80,00	78,39	74,33

Показатель затрат на 1 сум продукции подчёркивает связь между себестоимостью и прибылью. В нашем примере вместо 21,61 тий. Плановой прибыли на каждый сум выпущенной продукции предприятие получило прибыль в размере 25,67 тий. В прошлом году этот показатель составил 20,0 тий.

Таблица 9.4.3.

Анализ выполнения плана по снижению затрат на 1 сум продукции

Показатели	Сумма
1. Затраты на 1 сум выпущенной продукции, в тийинах:	
За прошлый год	80,00
За отчётный год:	
План	78,39
Фактически	74,33
2. Отклонение от прошлого года	
в тийинах $74,33 - 80,00$	-5,67
в % - $5,67 * 100 : 80,00$	-7,08
3. Отклонение от плана отчётного года	
в тийинах $74,33 - 78,39$	-4,06
в % $-4,06 * 100 : 78,39$	-5,18
4. Общая экономия (-) или перерасход (+) по затратам на 1 сум выпущенной продукции, в тыс. сум. $-4,06 * 254550 : 100$	-10334

В нашем примере величина затрат на 1 сум выпущенной продукции снизилась против прошлого года на 5.67 тий. Или на 7,08 %, а против плана затраты снизились на 4,06 тий. Эта экономия в целом по предприятию составила 10334 тыс. сум.

Факторы, влияющие на отклонение от плановых затрат.

Фактические затраты на 1 сум продукции отклоняются от плановых под влиянием следующих факторов:

- а) структуры и ассортимента продукции;
- б) себестоимости изделий;
- в) цены и тарифов на потреблённые материальные ресурсы;
- г) цены на продукцию

Факторы, влияющие на уровень себестоимости, представлены на рис. 2.

Объём выпущенной продукции оказывает влияние на совокупную себестоимость всей продукции, поэтому при изучении уровня затрат это показатель не учитывается.

Уровень затрат



Рис. 9.4.1. Система факторов, влияющих на уровень затрат

Изменение структуры и ассортимента выпуска продукции по сравнению с планом. Этот фактор влияет на величину затрат на ё сум продукции, так как отношение себестоимости к оптовой цене предприятия неодинаково по разным видам продукции. В цене одних изделий доля себестоимости ниже, а доля прибыли выше, в цене других изделий может иметь место обратное явление. При прочих равных условиях увеличение удельного веса относительно рентабельных изделий, у которых доля себестоимости в цене ниже средней по предприятию, приводит к тому, что средняя величина затрат на 1 сум продукции снижается; при увеличении удельного веса относительно малорентабельных изделий средняя величина затрат на 1 сум продукции повышается. Желательно, чтобы сдвиги в структуре продукции не приводили к повышению средней величины затрат на 1 сум продукции, а следовательно, и к понижению уровня её рентабельности.

Сокращение величины затрат на 1 сум продукции может произойти и в результате улучшения её качества, выразившегося в повышении сортности. Естественно, что ухудшение качества изделий влечёт за собой нежелательное повышение затрат на ё сум продукции. При анализе следует выяснить, за

счёт каких именно изделий произошло изменение затрат на 1 сум продукции. Для этого надо в первую очередь обращать внимание на те изделия и услуги, у которых величина затрат на 1 сум продукции значительно отличается от средней и удельный вес которых в общем объёме продукции заметно изменился.

Изменение уровня себестоимости. Вторым фактором, влияющим на уровень затрат, является изменение себестоимости продукции. Для определения этих изменений фактические затраты на 1 сум фактически выпущенной продукции в ценах, принятых в плане, сопоставляют с затратами по плану на фактический объём продукции. Оценка укрупненных факторов, влияющих на изменение затрат на 1 сум продукции, имеет большое практическое значение. В процессе анализа издержек производства надо знать, что и как повлияло на величину и уровень экономии. Сверхплановая экономия может образоваться вследствие изменения плановой структуры или явиться результатом снижения уровня издержек по статьям калькуляции.

Изменение цен и тарифов на материальные ресурсы. Снижение в установленном порядке цен на потребляемые материалы, а также тарифов на грузовые перевозки и энергию приводит к уменьшению, а увеличение их – к повышению себестоимости изделий, а отсюда – и затрат на 1 сум продукции. В обратном направлении влияет изменение цен на выпускаемую продукцию: в частности, чем ниже продажные цены, тем при той же себестоимости больше будут затраты на 1 сум продукции.

Изменение цен на товарную продукцию. При снижении оптовых цен предприятия на его продукцию при прочих равных условиях увеличиваются затраты на 1 сум выпущенной продукции в оптовых ценах предприятия. И, наоборот, при увеличении оптовых цен на продукцию предприятия уменьшаются затраты на 1 сум продукции.

9.6. Анализ затрат по элементам и статьям себестоимости.

При анализе затрат на производство по элементам надо воспользоваться данными не только за отчётный, но и за предшествующий период и установить в процентах отношение отдельных элементов затрат к общей сумме затрат на производство, что и было сделано в таблице . Группировка по элементам позволяет разработать смету затрат на производство, в которой определяются общая потребность организации в материальных ресурсах, сумма амортизационных отчислений основных фондов, затраты на оплату труда и прочие денежные расходы предприятия.

В основу группировки положен принцип отражения расходов по однородным экономическим элементам.

Группировка используется для согласования плана по себестоимости с другими разделами для планирования оборотных средств и контроля за их использованием. По экономическим элементам ведётся бухгалтерский учёт и составляется денежный отчёт по общей сумме расходов на производство.

Группировка затрат по экономическим элементам показывает материальные и денежные затраты предприятия без распределения их на отдельные виды продукции другие хозяйственные нужды.

Соотношение отдельных экономических элементов в общих затратах определяет структуру затрат на производство. Изучение расходов по структуре обусловлено тем, что затраты предыдущего года и по плану характеризуют соответствующие объёмы выпуска продукции и не пересчитываются на продукцию отчётного периода. Поэтому сравнение затрат в абсолютных суммах при различных объёмах продукции было бы бессмысленным.

Затраты, образующие производственную себестоимость продукции (работ, услуг), группируются в соответствии с их экономическим содержанием по следующим элементам:

- производственные материальные затраты (за вычетом стоимости возвратных отходов);
- затраты на оплату труда производственного характера;
- отчисления на социальное страхование по производственным работникам;
- амортизация основных фондов и нематериальных активов производственного назначения;
- прочие затраты производственного характера.

Согласно Положению «О составе затрат» в себестоимость продукции не включаются административные, коммерческие, общехозяйственные расходы и финансовые расходы. Эти расходы каждого отчётного периода списываются на уменьшение прибыли от реализации продукции.

Кроме того, из всех затрат, которые ранее включались в себестоимость продукции, выделяются только те затраты, которые имеет непосредственное отношение к производству (основной деятельности предприятия), т.е. как отмечено выше, прямые и косвенные затраты на материалы, прямые и косвенные затраты на труд, накладные расходы производственного характера.

Таблица 9.6.1.

Анализ динамики и структуры затрат по экономическим элементам

Показатели	Прошлый год		Отчётный год	
	Сума, тыс. сум	Уд. вес, %	Сумма, тыс. сум	Уд. вес, %
1. Материальные затраты	116734	69,7	134720	71,2
2. Затраты на оплату труда	34334	20,5	36140	19,1
3. Отчисления на соц. страх.	7537	4,5	8325	4,4
4. Амортизационные отчисления	6029	3,6	6433	3,4
5. Прочие производственные затраты	2847	1,7	3595	1,9
Итого производственная	167481	100	189213	100

себестоимость				
В том числе:				
переменные расходы	125611	75	144370	76,3
постоянные расходы	41870	25	44843	23,7

Из приведённых данных видно, что удельный вес материальных затрат увеличился по сравнению с предыдущим периодом. Это следствие повышения удельного веса договорных поставок сырья и материалов – явления весьма положительного, способствующего росту производительности и снижению себестоимости.

Удельный вес заработной платы производственного персонала снизился с 20,5% до 19,1 %. Это снижение может быть связано с сокращением трудоёмкости на базе внедрения новой техники, с совершенствованием технологии, с заменой деталей и узлов собственного производства покупными изделиями и полуфабрикатами.

Доля амортизационных отчислений несколько снизилась, хотя абсолютная величина их возросла.

Удельный вес прочих затрат производственного характера (затраты по обслуживанию производства, затраты на командировки, относящиеся к производственному процессу, потери от брака, простоев и др.) снизился. В процессе анализа выполнения сметы производства, динамики затрат, технико-экономических и других показателей определяются возможности снижения издержек на предстоящий планируемый период.

Наряду с группировкой затрат по экономическим элементам, затраты на производство планируются и учитываются по **статьям расходов** (статьям калькуляции).

Планирование и учёт себестоимости по статьям расходов необходимы для того, чтобы установить, под влиянием каких факторов сформировался данный уровень себестоимости, по каким направлениям её можно снизить.

Анализ калькуляционных статей основан на сопоставлении плановых и фактических затрат и последующем изучении отклонений и их причин в первую очередь по тем статьям, которые занимают наиболее высокий удельный вес в структуре себестоимости.

Влияние экономии по каждой статье в отдельности на выполнение плана по себестоимости зависит не только от темпов снижения расходов по данной статье, но и от удельного веса этой статьи в общей сумме себестоимости продукции. Это влияние измеряется в процентах путём деления абсолютной величины отклонения от базисного уровня расходов по статье (s_1q_1) на

производственную себестоимость продукции по плановому или другому

базисному её уровню $(\sum_1^n S_{nl}q_1)$, а именно $\Delta S_i q_1 \% = \frac{\Delta S_i q_1 * 100}{\sum_1^n S_{nl} * q_1}$.

Определение долевого участия в общем снижении себестоимости отдельных групп статей важно для дальнейшей детализации анализа.

В первую очередь необходимо изучить причины увеличения затрат по отдельным статьям по сравнению с базисным уровнем и непроизводительных расходов, если такие факты установлены. Далее следует также определить влияние на себестоимость не зависящих от предприятия факторов изменения цен и тарифов, а также повышения зарплаты по постановлениям правительства.

Далее после ознакомления с данными о себестоимости продукции и её слагаемыми переходят к факторному анализу каждой статьи в отдельности и прежде всего статей, по которым выявлены перерасходы.

Итак, в рыночных отношениях роль и значение себестоимости продукции резко возросло. С экономических и социальных позиций значение снижения себестоимости продукции для предприятия заключается в:

- увеличении прибыли, остающейся в распоряжении предприятия, а, следовательно, в появлении возможности не только в простом, но и расширенном воспроизводстве;
- расширении возможностей материального стимулирования работников и решении многих социальных проблем предприятия;
- улучшении финансового состояния предприятия и снижении степени риска банкротства;
- возможности снижения продажной цены на свою продукцию, что позволяет в значительной мере повысить конкурентоспособность продукции и увеличить объём продаж;
- снижении себестоимости продукции в акционерных обществах, что является хорошей предпосылкой для выплаты дивидендов и повышения их ставки.

9.4. Анализ расходов периода

Расходы периода – новый показатель в системе учета затрат предприятия. К ним относятся затраты, непосредственно не связанные с производственным процессом таких как затраты по управлению, коммерческие расходы, иные расходы общехозяйственного назначения, включая расходы на научно – исследовательские и опытно – конструкторские разработки. Эти расходы не связаны с деятельностью предприятия по производству продукции, но связаны с основной деятельностью по реализации продукции (работ, услуг), их иначе называют операционными расходами. Они не зависят от объема реализации продукции, наоборот, более связаны со временем, продолжительностью

хозяйственной деятельности. Эти расходы суммируются и списываются в том отчетном периоде, в котором они возникли.

Таким образом, особенностями расходов периода являются:

- Иначе их называют операционными расходами.
- Не связаны непосредственно с производственной деятельностью предприятия.
- Связаны с основной деятельностью предприятия.
- Списываются на уменьшение финансовых результатов в данном отчетном периоде.
- Не переносятся на будущие периоды в остатках незавершенного производства.



Рис.9.4.1. Классификация расходов периода

Расходы по сбыту продукции:

- затраты по упаковке, хранению, транспортировке до пункта отправления, расходы на рекламу;
- затраты по изучению рынков сбыта;
- другие расходы по прочей реализации, не перечисленные выше.

Расходы по управлению:

- расходы на оплату труда управленческого персонала;
- доплаты в случае временной утраты трудоспособности до фактического заработка, установленные законодательством;
- единовременные вознаграждения за выслугу лет;
- содержание работников аппарата управления предприятия и его структурных подразделений;
- затраты на содержание и обслуживание технических средств управления, узлов связи, средств сигнализации, вычислительных центров и других технических средств управления, не относящихся к производству;

- затраты на содержание и ремонт основных средств административного назначения (здания, сооружения и т.д.), а также амортизационные отчисления на них;
- затраты на командировки управленческого персонала в пределах и сверх установленных норм.

Прочие операционные расходы:

- текущие затраты, связанные с содержанием и эксплуатацией фондов природоохранного назначения;
- расходы на подготовку и переподготовку кадров;
- оплата консультационных, информационных и аудиторских услуг;
- премии управленческому персоналу;
- надбавки к пенсиям, единовременные пособия уходящим на пенсию ветеранам труда;
- оплата проезда работников к месту работы транспортом общего пользования, ведомственным транспортом;
- затраты на содержание законсервированных производственных мощностей и объектов;
- потери в результате переоценки производственных запасов и готовой продукции в пределах и выше установленных норм;
- судебные издержки;
- убытки от сомнительных долгов по расчетам с другими предприятиями, а также отдельными лицами. Суммы сомнительных долгов подлежат резервированию в соответствии с законодательством;
- убытки от списания дебиторской задолженности, по которой срок исковой давности истек, и других долгов, не реальных для взыскания;
- убытки по операциям прошлых лет, выявленные в отчетном году;
- не компенсируемые незначительные потери от стихийных бедствий;
- убытки от хищений, виновники которых не установлены или в случае, если невозможно возместить необходимые суммы за счет виновной стороны;
- материальные убытки от реализации основных средств и иного имущества предприятия.

Большое значение для оценки имеет вертикальный (структурный) анализ Расходов периода. Цель вертикального анализа заключается в расчете удельного веса отдельных расходов в общем итоге Расходов периода. Переход к относительным показателям делает возможным сравнение показателей различных организаций одной отрасли, а также организаций разных отраслей. Относительные показатели также сглаживают негативное влияние инфляционных процессов.

Таблица 9.4.1

Анализ структуры расходов периода

Показатели	За предыдущий период		За отчетный год		Абсолютное изменение	Темпы роста, %
	сумма, млн сум	уд.вес, %	сумма, млн сум	уд.вес, %		
Расходы периода - всего, в том числе	971,3	100	1013,4	100	+42,1	104,3
Расходы по реализации	54,2	5,6	66,3	6,5	+12,1	122,3
Административные расходы	381,7	39,3	506,2	50	+124,5	132,6
Прочие операционные расходы	535,4	55,1	440,9	43,5	-94,5	82,3

За рассматриваемый период Расходы периода в целом увеличились на 42,1 млн. сум или на 4,3%. В составе расходов периода произошли структурные сдвиги. Резко повысился удельный вес административных расходов, расходов по реализации повысились незначительно. Наблюдается снижение удельного веса прочих операционных расходов.

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ

Тема: Анализ производственных затрат и расходов периода

Технология практического занятия

Учебное время – __ часов	Количество студентов: __
Форма учебного занятия	Семинар по расширению и углублению знаний
Вопросы для обсуждения на семинаре	<p>9.1. Задачи, основные направления и информационное обеспечение анализа себестоимости продукции.</p> <p>9.2. Классификация расходов предприятия.</p> <p>9.3. Переменные затраты, постоянные и постоянно-переменные затраты.</p> <p>9.4. Анализ общей суммы затрат на производство.</p> <p>9.5. Анализ затрат на 1 сум продукции.</p> <p>9.6. Анализ затрат по элементам и статьям себестоимости.</p> <p>9.7. Факторный анализ затрат на материалы.</p> <p>9.8. Анализ расходов на заработную плату.</p> <p>9.9. Определение абсолютной и относительной экономии или перерасхода фонда заработной платы.</p> <p>9.10. Анализ себестоимости отдельных видов продукции.</p> <p>9.11. Анализ потерь от брака.</p> <p>9.12. Методика определения резервов снижения себестоимости продукции.</p>
Цель учебного занятия: научить студентов самостоятельно анализировать расходы предприятия	
<p>Педагогические задачи:</p> <ul style="list-style-type: none"> • изложить определения финансового анализа разных ученых; • ознакомить с этапами проведения анализа финансового состояния предприятия; • ознакомить с содержанием и структурой бухгалтерского баланса. • Задачи анализа финансового состояния 	<p>Результаты учебной деятельности:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Знать о значении, задачах и информационном обеспечении анализа расходов предприятия; • Знать о сущности и значении затрат, их классификации; • Проанализировать затраты на 1 сум выпущенной продукции; • Анализ затрат по экономическим элементам; • Методика анализа снижения себестоимости продукции;
Методы обучения	Мозговой штурм, дискуссия
Формы обучения	Фронтальная, работа в группах
Средства обучения	Текст лекций, учебные материалы, листы бумаги, фломастеры, коллективная работа.
Условия обучения	Аудитория с техническим оснащением, приспособленная для организации групповой работы
Мониторинг и оценка	Устный контроль: блиц-опрос, тест

Этапы работы, время	Содержание деятельности	
	преподавателя	студентов
1 этап Введение в учебное занятие (10 мин.)	1.1. Сообщает тему занятия и планируемые учебные результаты. Знакомит с планом и особенностями учебного занятия. 1.2. Сообщает показатели и критерии оценки учебной работы на данном занятии.	См. УМК Отвечают на вопросы
2 этап Основной (55 мин.)	2.1. Актуализирует знания студентов в форме беседы по вопросам, предполагающим содержательные ответы. В процессе актуализации знаний выявляет достаточность усвоенных студентами знаний, необходимых для активного участия в семинарском занятии; 2.2. Делит на группы. Раздаёт учебные задания: Знакомит с правилами работы в группах. Даёт задачи для выполнения. 2.3.Объявляет о начале презентации. Вместе со студентами оценивает степень выполнения задания, при недостаточности ответа дополняет и корректирует графики и таблицы. 2.4.Формулирует заключительный вывод.	Высказывают свои мнения Слушают Делятся на 3 группы. В месте решают задачи, чертят графики и заполняют таблицы. Проводят презентацию результатов. Слушают, делая краткие пометки в конспекте.
3 этап Заключительный (15 мин.)	3.1.Анализирует результаты работы в группах. 3.2.Подводит итоги, концентрирует внимание студентов на главном. 3.3.Даёт задание для самостоятельной работы: ответить на вопросы.	

Таблица оценки работы в группах

Ф.И.О	Полнота, четкость и ясность ответа(1.0)	Наглядность представленной информации (0,5)	Активность каждого члена группы (0.5)	Общая сумма баллов (2)	Оценка
1					
2					
3					

Каждая группа оценивает выступление других пар, суммируя баллы по категориям. Оценка, полученная группой, определяет оценку каждого члена группы:

- 1.5-2.0 балла - «отлично»
- 1.0-1.4 балла - «хорошо»
- 0.5-0.9 балла - «удовлетворительно»
- менее 0,5 баллов - «плохо»

ЛЕКЦИЯ №10.

ТЕМА: Анализ финансового состояния и показателей баланса.

ПЛАН:

- 10.1. Содержание и задачи анализа финансового состояния предприятия;
- 10.2. Этапы и стандартные приёмы финансового анализа;
- 10.3. Содержание и структура бухгалтерского баланса;
- 10.4. Анализ статей актива баланса;
- 10.5. Анализ статей пассива баланса;
- 10.6. Анализ состава, структуры и динамики оборотных активов;
- 10.7. Анализ наличия собственных оборотных средств по балансу и обеспеченности предприятия ими;
- 10.8. Анализ показателей ликвидности;
- 10.9. Анализ ликвидности баланса;
- 10.10. Анализ финансовой устойчивости предприятия;
- 10.11. Анализ оборачиваемости оборотных средств.

10.1. Содержание и задачи анализа финансового состояния предприятия.

Центральным элементом системы управления экономикой в рыночных условиях является качество выработки и принятия управленческих решений по обеспечению рентабельности и финансовой устойчивости хозяйственной деятельности предприятия. Отечественный и зарубежный опыт показывает, что качественно выполнить эту работу можно с помощью финансового анализа как метода оценки и прогнозирования финансового состояния предприятия.

При помощи анализа финансового состояния хозяйствующих субъектов достигаются:

- объективная оценка финансовой устойчивости;
- своевременное определение возможного банкротства;
- эффективность использования финансовых ресурсов.

Финансовое состояние является комплексным понятием, экономическое содержание которого вытекает из наличия и потока финансовых ресурсов хозяйствующего субъекта, что находит отражение в бухгалтерском балансе. Показатели финансового состояния отражают наличие, размещение и использование финансовых ресурсов. Положение предприятия в сфере финансов в значительной степени определяет его конкурентоспособность и потенциал в деловом сотрудничестве, оценивает, в какой мере гарантированы экономические, в частности финансовые, интересы предприятия и его партнеров. Финансовое состояние предприятий формируется в процессе их взаимоотношений с поставщиками,

покупателями, налоговыми органами, банками и другими партнерами. От возможности его улучшения зависят их экономические перспективы.

Финансовая стабильность предприятия становится вопросом его выживания, так как банкротство предприятия в условиях рынка является вероятным результатом хозяйственной деятельности наряду с другими возможностями. В связи с этим существенно возрастают роль и значение анализа финансового состояния как для самого предприятия, так и для его разнообразных партнеров.

Основными задачами анализа финансового состояния предприятия являются:

- своевременная и объективная диагностика финансового состояния предприятия;
- поиск резервов улучшения финансового состояния, платёжеспособности и финансовой устойчивости предприятия;
- разработка конкретных мероприятий, направленных на более эффективное использование финансовых ресурсов и укрепление финансового состояния;
- прогнозирование возможных финансовых ресурсов и разработка моделей финансового состояния при разнообразных вариантах использования ресурсов.

По мнению большинства авторов, анализ финансового состояния включает следующие блоки показателей:

1. оценка имущественного положения и структуры капитала:
 - анализ размещения капитала;
 - анализ источников формирования капитала;
2. оценка эффективности и интенсивности использования капитала:
 - анализ рентабельности капитала;
 - анализ оборачиваемости капитала;
3. анализ финансовой устойчивости и платёжеспособности:
 - анализ финансовой устойчивости;
 - анализ ликвидности и платёжеспособности;
4. оценка кредитоспособности и риска банкротства.

Основным источником анализа финансового состояния предприятия служит бухгалтерский баланс (форма № 1), определяющий состояние дел предприятия на момент его составления.

10.2. Этапы и стандартные приёмы финансового анализа.

Финансовый анализ представляет собой одно из важнейших направлений экономического анализа. Более того, в последние годы этот раздел выделился в самостоятельную дисциплину. По мере становления рыночных отношений всё больше пользователей будут заинтересованы в получении полной и достоверной информации, которую непосредственно или в результате определённых расчётов можно получить из данных финансовой отчётности. К числу таких пользователей можно отнести прежде всего заинтересованные службы самого предприятия (например, отдел

бухгалтерии, отдел бизнес-плана), а также акционеров, инвесторов, кредиторов и т.д.

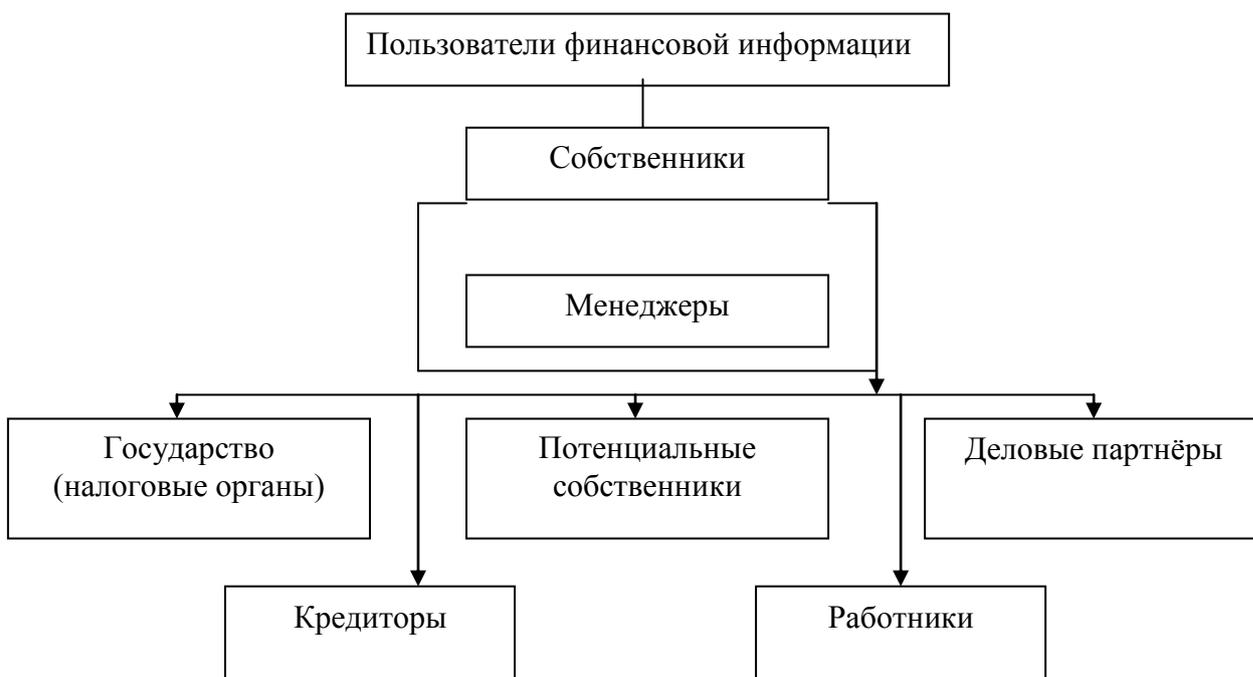


Рис. 10.2.1. Пользователи финансовой информации

Принципиальных различий в методологии анализа для разных пользователей нет, однако, имеется разница в информационной базе, доступной аналитику. Внешний пользователь имеет под рукой только официальные данные бухгалтерской отчётности, а внутреннему доступны все данные оперативного, статистического и бухгалтерского учёта и отчётности, вплоть до первичных документов.

Официальных документов, достаточно полно регламентирующих проведение финансового анализа, на сегодняшний день практически нет, и аналитик. Проводящий анализ, осуществляет его на своё усмотрение.

В определённой мере вопросы финансового анализа отражены в «Методических рекомендациях по финансовому анализу предприятия», утверждённых Правительственной Комиссией Республики Узбекистан по вопросам банкротства и санации предприятий от 17 апреля 1997 года предусматриваются следующие виды финансового анализа предприятия:

1. Анализ финансового состояния – анализ динамики валюты баланса, структуры пассивов, динамики основных средств и других внеоборотных активов, финансовых результатов.

2. Анализ финансовой устойчивости - показатели излишков или недостатков источников формирования запасов и затрат, коэффициенты финансовой независимости, коэффициенты соотношения заёмных и собственных средств, коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными источниками, коэффициент платёжеспособности.

3. Анализ экономической состоятельности предприятия – коэффициент утраты (восстановления) платёжеспособности, коэффициент маневренности, коэффициент реальной стоимости имущества производственного назначения.

4. Анализ рентабельности предприятия – коэффициент реальности реализации, коэффициент рентабельности основных средств, коэффициент рентабельности собственного капитала, коэффициент рентабельности общей оборачиваемости капитала.

«Методика анализа финансового состояния предприятия», утверждённая Госкомимуществом Республики Узбекистан в июле 1996 года рекомендует проводить анализ в следующей последовательности:

1. Общая оценка финансового состояния;
2. Анализ финансовой устойчивости предприятия;
3. Оценка платёжеспособности предприятия.

Как видно, что в нашей республике уже немало сделано по разработке вопросов теории и практики, формированию методики финансового анализа в соответствии с требованиями рыночных отношений. Среди них можно выделить следующие:

- **горизонтальный анализ** – сравнение каждой позиции отчётности с предыдущим периодом;

- **вертикальный (структурный) анализ** – определение структуры итоговых показателей с выявлением влияния каждой позиции отчётности на результат в целом;

- **трендовый анализ** – сравнение каждой позиции отчётности с рядом предшествующих периодов и определение тренда, т.е. основной тенденции динамики показателя, очищенной от случайных влияний и индивидуальных особенностей отдельных периодов.

С помощью тренда формируются возможные значения показателей в будущем, а, следовательно, ведётся перспективный, прогнозный анализ;

- **анализ финансовых коэффициентов** – расчёт относительных данных отчётности, определение взаимосвязей показателей;

Помимо этих методов используются и другие приёмы – сравнительный и факторный анализ.

Сравнительный анализ – проводится при сравнении отдельных внутрихозяйственных показателей отчётности предприятия с показателями отдельных подразделений, цехов, а также при сопоставлении показателей со средними общеэкономическими данными.

Факторный анализ – позволяет оценить влияние отдельных факторов на результативный показатель как прямым методом дробления результативного показателя на составные части, так и обратным методом, когда отдельные элементы соединяют в общий результативный показатель.

Горизонтальный и вертикальный анализ бухгалтерского баланса.

Горизонтальный анализ заключается в построении одной или нескольких аналитических таблиц, в которых абсолютные балансовые показатели дополняются относительными – темпами роста (снижения).

Обычно рассматриваются базисные темпы роста за несколько периодов.

Цель горизонтального анализа состоит в том, чтобы выявить абсолютные и относительные изменения величин различных статей баланса за определённый период, дать оценку этим изменениям.

Таблица 10.2.1.

Горизонтальный анализ баланса

Показатели	На начало года		На конец года	
	тыс. сум	%	тыс. сум	%
Долгосрочные активы	39615	100	43656	110,2
Текущие (оборотные) активы	56406	100	85750	152,0
Баланс	96021	100	129406	134,7

На рассматриваемом предприятии валюта баланса увеличилась за год на 34,7 % и составила на конец года 129406 тыс. сум, долгосрочные активы увеличились на 10,2%, или на 4041 тыс. сум, оборотные средства – на 52,0% или на 29344 тыс. сум.

Большое значение для оценки финансового состояния имеет **вертикальный (структурный) анализ** актива и пассива баланса, при котором основное внимание сосредоточено на относительных показателях.

Цель вертикального анализа заключается в расчёте доли отдельных статей в итоге баланса и оценке её изменений. С помощью вертикального анализа можно проводить межхозяйственные сравнения. К тому же, относительные показатели сглаживают негативное влияние инфляционных процессов.

Таблица 10.2.2.

Вертикальный анализ баланса

Показатели	На начало года		На конец года	
	тыс. сум	%	тыс. сум	%
Долгосрочные активы	39615	41,3	43656	33,7
Текущие (оборотные) активы	56406	58,7	85750	66,3
Баланс	96021	100	129406	100

Как показывают данные таблицы, в составе актива баланса произошли структурные сдвиги. Повысился удельный вес оборотных активов в сравнении на начало года.

Горизонтальный и вертикальный анализ взаимно дополняют друг друга, и на их основе строится сравнительный аналитический баланс.

Сравнительный аналитический баланс.

В сравнительном аналитическом балансе имеет смысл представить лишь основные разделы актива и пассива баланса.

Сравнительный аналитический баланс характеризует как структуру отчётной бухгалтерской формы, так и динамику отдельных её показателей. Он систематизирует её предыдущие расчёты.

Таблица 10.2.3.

Сравнительный аналитический баланс

Показатели	Абсолютные величины, тыс. сум		Удельный вес, %		Изменения			
	на начало года	на конец года	на начало года	на конец года	абсолютных величин	удельного веса	% к величинам на начало года	% к изменению итога баланса
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Долгосрочные активы	39615	43656	41,3	33,7	+4041	-7,6	+10,2	+12,1
Текущие (оборотные) активы	56406	85750	58,7	66,3	+29344	+7,6	+52,0	+87,9
Баланс	96021	129406	100	100	+33385	-	+34,7	100

Все показатели сравнительного аналитического баланса можно разбить на три группы:

- показатели структуры баланса (гр. 7);
- показатели динамики баланса (гр. 8);
- показатели структурной динамики баланса (гр. 9).

На основе сравнительного баланса осуществляется анализ структуры имущества.

Структура стоимости имущества даёт общее представление о финансовом состоянии предприятия. Она показывает долю каждого элемента в активах.

В структуре стоимости имущества отражается специфика деятельности каждого предприятия. Из табл. 3 видно, что имущество предприятия увеличилось на 33385 тыс. сум, или на 34,7 %. При этом произошло изменение структуры стоимости имущества в сторону увеличения удельного веса в нём оборотных средств.

Сама по себе структура имущества и даже её динамика не дают ответ на вопрос, насколько выгодно для инвестора вложение денег в данное предприятие, а лишь оценивают состояние актива и наличие средств для погашения долгов.

Трендовый анализ отчётности

Вариантом горизонтального анализа является **анализ тенденций развития (трендовый анализ)**, при котором каждая позиция отчётности сравнивается с рядом предыдущих периодов и определяется тренд, т.е. основная тенденция динамики показателя, очищенная от случайных влияний и индивидуальных особенностей периодов. Такой анализ ориентирован на перспективы, однако информации для его проведения на примере рассматриваемого предприятия явно недостаточно.

10.3. Содержание и структура бухгалтерского баланса

Бухгалтерский баланс – это способ отражения в денежной форме имущества предприятия и источников его финансирования на определённую дату. В бухгалтерском учёте слово «баланс» имеет несколько значений: а) равенство итогов при проведении записей по счетам и группировке средств хозяйствующего субъекта в различных разрезах; б) итог основной отчётной формы; в) наименование основной отчётной формы. Значение баланса как основной отчётной формы исключительно велико, поскольку этот документ позволяет получить достаточно наглядное и непредвзятое представление об имущественном и финансовом положении предприятия.

Стоимость имущества и долговых прав, которыми располагает предприятие на отчётную дату, отражается в активе баланса. Активы дают определённое представление об экономических ресурсах или потенциале предприятия по осуществлению будущих затрат.

Собственный капитал, а также обязательства по кредитам, займам и кредиторской задолженности отражаются в пассиве баланса. Таким образом, обязательства (пассивы) показывают объём средств, полученных предприятием, и их источники, а активы – направления использования этих средств.

На практике можно встретиться с различными видами балансов. Не останавливаясь на подробной характеристике приведём одну из возможных их классификаций (Ковалёв В.В., Патров В.В. «Как читать баланс», М.: «Финансы и статистика», 1998г., с 25-29).

Структура баланса, подразумевающая выделение тех или иных разделов и статей, может быть различной; в настоящее время она имеет следующий вид:

Актив	Пассив
Долгосрочные активы	Источники собственных средств
Текущие активы	Обязательства

Для осуществления своей деятельности предприятие должно иметь стартовый капитал. Это могут быть взносы учредителей, либо средства, выделенные вышестоящей организацией. Этот источник средств по сути, представляющий собой собственные средства (собственный капитал), изначально состоит из уставного капитала, величина которого оговорена в

учредительных документах, однако по мере функционирования предприятия структура и величина этого источника меняются.

Термин «собственные» означает здесь принадлежность лицам (юридическим или физическим), создавшим данное предприятие; иными словами, это, условно говоря, задолженность предприятия перед своими учредителями. Экономический смысл категории «собственный капитал» таков: примерно такую сумму смогут получить владельцы предприятия в случае его ликвидации. Поскольку в этом случае учредители имеют право на получение причитающихся им долей лишь в той части стоимостной оценки имущества, которая останется после погашения обязательств предприятия перед третьими лицами, реальная их величина, во-первых, практически всегда отличается от учётных оценок, и, во-вторых может быть определена лишь в ходе выполнения ликвидационных процедур.

Любое предприятие обычно не ограничивается собственными средствами, а привлекает средства из внешних источников: банковские кредиты, займы, кредиторы. Эти привлечённые средства подразделяются на две большие группы: долгосрочные и краткосрочные.

Средства, полученные предприятием из различных источников, вкладываются в активы, подразделяющиеся на две большие группы: долгосрочные активы, т.е. активы, используемые в производственном процессе в течение длительного времени (более года), и оборотные (текущие) активы, которые потребляются в течение года неоднократно, т.е. средства, в них вложенные, оборачиваются за это время несколько раз.

10.4. Анализ статей актива баланса.

Активы баланса – это экономические ресурсы, находящиеся в распоряжении предприятия, использование которых вероятно в будущем может принести прибыль.

Актив баланса предприятия состоит из двух разделов:

1. Долгосрочные активы
2. Текущие (оборотные) активы

Долгосрочные активы, в свою очередь, состоят из:

- имущественных активов (основные средства, капитальные вложения, ценные бумаги и т.д.);
- нематериальных активов;
- займов, переданных дочерним и другим предприятиям;
- долгосрочных инвестиций, (например, долгосрочные вложения в ценные бумаги других предприятий);
- прочих активов.

Основные средства – материальные активы, действующие в течение длительного периода времени (более одного года) как в сфере материального производства, так и в непромышленной сфере, используемые также для сдачи в аренду.

Следует отметить, что в экономической литературе иногда встречается словосочетание «основные фонды». Вряд ли это следует считать оправданным, так как основная интерпретация термина «фонд» - это источник средств. Поэтому во избежание терминологической и смысловой путаницы целесообразно пользоваться словосочетанием «основные средства», широко распространённым в профессиональной бухгалтерской среде.

Основные средства учитываются по первоначальной или восстановительной стоимости. Первоначальная стоимость – это расходы на строительство и приобретение основных средств, включая расходы по доставке и установке. Восстановительная стоимость – это стоимость воспроизводства ранее созданных основных средств в современных условиях, т.е. с учётом достигнутого уровня развития производительных сил, достижений научно-технического прогресса и уровня производительности труда. Расшифровка основных средств по видам, их движение, а также данные о первоначальной (восстановительной) стоимости и износе приведены в отчётной форме № 3 «Отчёт о движении основных средств».

Нематериальные активы. Согласно Положению по ведению бухгалтерского учёта и бухгалтерской отчётности, к нематериальным активам, используемым в течение длительного периода (свыше одного года) в хозяйственной деятельности и приносящим доход, относятся права, возникающие из: а) авторских и иных договоров на произведения науки, литературы, искусства, на программы для ЭВМ и др.; б) патентов на изобретения; в) свидетельств на товарные знаки и знаки обслуживания или лицензионных договоров на их использование; г) ноу-хау и т.п.

Отличительными особенностями нематериальных активов являются:

- срок использования данных активов более одного года;
- способствование получению дохода предприятием;
- равномерное начисление амортизации, за исключением некоторых видов нематериальных активов (товарных знаков и т.д.).

Капитальные вложения - затраты предприятия а строительно-монтажные работы, приобретение оборудования, прочие затраты на капитальные работы.

Долгосрочные (свыше одного года) финансовые вложения – затраты с целью получения дохода (например, инвестиции в другие организации, представление займов, инвестиции в дочерние и зависимые предприятия).

Текущие (оборотные) активы в отличие от долгосрочных активов находятся в постоянном кругообороте. Как правило, они:

- служат лишь один производственный цикл;
- теряют свою натуральную форму (либо перерабатываются, либо переходят из одной формы в другую);
- переносят свою стоимость на готовую продукцию (работы, услуги) сразу за один производственный цикл.

Эта особенность оборотных активов вынуждает предприятие постоянно в процессе производства продукции обновлять производственные запасы, то есть приобретать их.

Текущие (оборотные) активы включают в себя:

- *производственные запасы*. По этой группе статей отражается фактическая себестоимость сырья, вспомогательных материалов, топлива, покупных полуфабрикатов, тары, незавершённого производства, готовой продукции и товаров и т.п.

В зависимости от отраслевой принадлежности удельный вес той или иной статьи может ощутимо варьировать. В частности, в балансах предприятий с длительным производственным циклом большой удельный вес может занимать незавершенное производство, а предприятий торговли – запасы товаров.

- денежные средства, которые находятся на текущих, расчётных, валютных счетах в банках и в кассе предприятия;

- средства в расчётах – это различные виды дебиторской задолженности, то есть долги других организаций за отгруженную продукцию, оказанные услуги, подотчётных лиц и суммы задолженности по переплатам в бюджет и во внебюджетные фонды, задолженность дочерних и ассоциированных предприятий и т.д.;

- *краткосрочные финансовые вложения* – это ценные бумаги по срокам вложения менее одного года. Следует отметить, что подразделение финансовых активов на долгосрочные и краткосрочные в известном смысле является субъективным, поскольку в момент покупки ценных бумаг не всегда можно с определённой предвидеть, как долго предприятие сочтёт целесообразным владеть ими.

Теперь приступим к анализу актива баланса. Анализ начинают с изучения состава и структуры имущества предприятия по данным актива баланса. Баланс позволяет дать общую оценку изменения имущества предприятия, выделить в его составе оборотные (мобильные) и иммобилизованные активы, изучить динамику его структуры. Под структурой понимается процентное соотношение отдельных групп имущества и статей внутри этих групп. Размещение средств предприятия имеет очень большое значение в финансовой деятельности и повышении её эффективности. От того, какие средства вложены в основные и оборотные средства, сколько их находится в сфере производства и в сфере обращения, в денежной и материальной форме, насколько оптимально их соотношение во многом зависят результаты производственной и финансовой деятельности, следовательно, и финансовое состояние предприятия. В связи с этим в процессе анализа активов предприятия в первую очередь следует изучить изменения в их составе, структуре и дать им оценки.

Таблица 10.4.1.

Анализ статей актива баланса

Актив баланса	На начало года		На конец года		Абсолютное отклонение	Темп роста, %
	Сумма, млн. сум	Уд. вес, %	Сумма, млн. сум	Уд. вес, %		
Стоимость имущества, всего	7744,5	100	10543,7	100	+2799,2	136,1
в том числе:						
1. Долгосрочные активы	3342,8	43,2	3899,1	36,9	+546,3	116,3
2. Текущие активы	4401,7	56,8	6654,6	63,1	+2252,9	151,2
из них:						
2.1. Запасы и затраты	3150,0	40,6	4100,6	38,9	+950,6	130,2
2.2. Дебиторская задолженность	705,0	9,1	1844,7	17,5	+1139,7	261,6
2.3. Денежные средства и ценные бумаги	546,7	7,1	709,3	6,7	+162,6	129,7

По данным таблицы 5 видно, что за отчётный период структура активов анализируемого предприятия существенно изменилась: увеличилась доля оборотных средств, основного капитала уменьшилась на 6,3 процентного пункта. В процессе последующего анализа необходимо установить изменения в долгосрочных активах. Далее изучаются причины изменения по каждой статье текущих активов баланса как наиболее мобильной части капитала. Увеличились денежные средства на 162,6 млн. сум или на 29,7% процента свидетельствуют, как правило, об укреплении финансового положения предприятия. Однако, наличие больших остатков денежных средств на протяжении длительного времени может быть результатом неправильного использования оборотного капитала. Они должны быстро пускаться в оборот с целью получения прибыли путём расширения своего производства или вложения в акции и ценные бумаги других предприятий.

В нашем примере дебиторская задолженность возросла с 705,0 млн. сум на начало года до 1844,7 млн. сум на конец года, т.е. увеличилась на 1139,7 млн. сум. Если предприятие расширяет свою деятельность, то растёт число покупателей и, как правило, дебиторская задолженность. С другой стороны, предприятие может сократить отгрузку продукции, тогда дебиторы уменьшатся. Следовательно, рост дебиторской задолженности не всегда оценивается отрицательно. Наличие просроченной задолженности создаёт финансовые затруднения, так как предприятие будет чувствовать недостаток

финансовых ресурсов для приобретения производственных запасов, выплаты заработной платы и на другие цели. Замораживание средств приводит к замедлению оборачиваемости капитала. Поэтому каждое предприятие заинтересовано в сокращении сроков погашения платежей.

Материальные оборотные средства (запасы и затраты) также увеличились по сравнению на начало года на 950,6 млн. сум или в 1,3 раза. Наличие меньших по объёму, но более подвижных запасов означает, что меньшая сумма наличных финансовых ресурсов находится в запасе. Накопление больших запасов свидетельствует о спаде активности предприятия. За рассматриваемый период запасы и затраты возросли в 1,3 раза (4100,6 : 3150,0), из них остатки готовой продукции – 1,4 раза (897,1 : 619,5) ¹.

Это увеличение происходит на многих предприятиях в связи с конкуренцией, потерей рынков сбыта, низкой покупательной способностью хозяйствующих субъектов и населения, высокой себестоимостью продукции, неритмичностью выпуска и отгрузки и другими факторами.

Увеличение остатков готовой продукции на складах предприятия приводит также к длительному замораживанию оборотных средств, отсутствию денежной наличности, потребности в кредитах и уплате процентов по ним, росту кредиторской задолженности поставщикам, бюджету, работникам предприятия по оплате труда и т.д. В настоящее время – это одна из основных причин спада производства, снижения его эффективности, низкой платёжеспособности предприятий и их банкротства.

10.5. Анализ статей пассива баланса.

Если в активе баланса отражаются средства предприятия, то в пассиве – источники их образования.

Руководство предприятия должно иметь чёткое представление, за счёт каких источников ресурсов оно будет осуществлять свою деятельность и в какие сферы деятельности будет вкладывать капитал.

Капитал – это средства, которыми располагает субъект хозяйствования для осуществления своей деятельности с целью получения прибыли.

По степени принадлежности используемый капитал подразделяется на собственный и заёмный.

Собственный капитал состоит из уставного, добавленного, резервного капитала и нераспределенной прибыли. Величина собственного капитала в бухгалтерском балансе зависит от оценки стоимости активов и обязательств.

Уставный капитал – это сумма средств учредителей для обеспечения уставной деятельности. На государственных предприятиях это стоимость имущества, закреплённого государством за предприятием на правах полного хозяйственного ведения; на акционерных предприятиях – номинальная стоимость акций; в обществах с ограниченной ответственностью – сумма долей собственников; на арендных предприятиях – сумма вкладов его работников и т.д.

Добавочный капитал. Его основные компоненты: эмиссионный доход (разница между продажной ценой и номинальной стоимостью акций, вырученная при реализации их по цене выше номинала) и прирост стоимости долгосрочных активов при переоценке (возникает как следствие двойной записи – увеличение стоимости основных средств из-за инфляции, отражаемое в активе баланса, сопровождается равновеликим увеличением пассивной статьи «Добавочный капитал» как источника появившегося актива).

Резервный капитал может создаваться в организации, либо в обязательном порядке, либо в том случае, если это предусмотрено в учредительных документах. Он предназначен для покрытия кредиторской задолженности при прекращении деятельности, выплаты дивидендов по привилегированным акциям при недополучении прибыли, покрытия возможных убытков.

Нераспределённая прибыль (непокрытый убыток) – это сумма чистой прибыли не распределённая в виде дивидендов между акционерами и собственниками организации. В момент возникновения вся чистая прибыль за отчётный период может быть определена как нераспределённая, но готовая к распределению по правилам, которые устанавливают акционеры или учредители.

Собственный капитал формируется за счёт внутренних и внешних источников.

Основным внутренним источником пополнения собственного капитала является *прибыль предприятия*. Значительный удельный вес в составе внутренних источников занимают амортизационные отчисления от используемых собственных основных средств и нематериальных активов. Они не увеличивают сумму собственного капитала, а являются средством его реинвестирования. К прочим формам собственного капитала относятся доходы от сдачи в аренду имущества, расчёты с учредителями и др.

Основным внешним источником формирования собственного капитала является *дополнительная эмиссия акций*. Государственным предприятиям может быть оказана безвозмездная финансовая помощь со стороны государства.

К числу прочих внешних источников относятся материальные и нематериальные активы, передаваемые предприятию бесплатно физическими и юридическими лицами в порядке благотворительности.

Заёмный капитал – это кредиты банков и финансовых компаний. Займы, кредиторская задолженность, лизинг и др. Заёмный капитал разделяется на *долгосрочный* (более года) и *краткосрочный* (до года).

Устойчивость финансового состояния во многом зависит от удельного веса в источниках собственного капитала. Однако нужно учитывать, что финансирование деятельности предприятия только за счёт собственных средств не всегда выгодно для него, особенно в тех случаях, когда производство носит сезонный характер. Тогда в отдельные периоды будут

накапливаться большие средства на счетах в банке, а в другие периоды их будет не хватать. Кроме того, следует иметь в виду, что если цены на финансовые ресурсы невысокие, а предприятие может обеспечить более высокий уровень отдачи на вложенный капитал, чем платит за кредитные ресурсы, то, привлекая заемные средства, оно может повысить рентабельность собственного капитала. Следовательно, от того, насколько оптимально соотношение собственного и заемного капитала, во многом зависит финансовое положение предприятия.

Для оценки финансового состояния необходим анализ структуры пассивов, т.е. источников собственных и заемных средств, вложенных в имущество, соотношение которых в дальнейшем определит перспективы организации.

Оценка структуры источников проводится как внутренними, так и внешними пользователями финансовой отчетности. В соответствии с этим различны подходы к анализу. Так, внешние пользователи (банки, поставщики и др.) оценивают изменение доли собственных средств организации в общей сумме источников средств с точки зрения финансового риска при заключении сделок. Риск нарастает с уменьшением доли собственных источников средств. Внутренний анализ структуры источников имущества связан с оценкой альтернативных вариантов финансирования деятельности организации. Основными критериями выбора являются степень риска, цена источника финансирования, срок уплаты долга и др.

Таблица 10.5.1.

Анализ статей пассива баланса

Пассив баланса	На начало года		На конец года		Абсолютное отклонение	Темп роста, %
	Сумма, млн. сум	Уд. вес, %	Сумма, млн. сум	Уд. вес, %		
Источники имущества, всего	7744,5	100	10543,7	100	+2799,2	136,1
в том числе:						
1. Собственный капитал	3700,6	47,8	4705,3	44,6	+1004,7	127,1
2. Заемный капитал	4043,9	52,2	5838,4	55,4	+1794,5	144,3
из них:						
2.1. Долгосрочные обязательства	1092,7	14,1	1428,1	13,5	+335,4	130,7
2.2. Краткосрочные кредиты и займы	751,6	9,7	957,6	9,2	+206,0	127,4
2.3. Кредиторская задолженность	2199,6	28,4	3452,7	32,7	+1253,1	156,9

В общей сумме источников снизился удельный вес собственного капитала против на начало года, а заёмного капитала повысился на 3,2 пункта. В составе заёмного капитала при снижении удельных весов долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов, резко повысился удельный вес кредиторской задолженности. В процессе анализа необходимо изучить состав, давность появления кредиторской задолженности, наличие, частоту и причину образования просроченной задолженности поставщикам ресурсов, персоналу предприятия по оплате труда, бюджету, установить сумму выплаченных санкций за просрочку платежей.

10.6. Анализ состава, структуры и динамики оборотных активов.

Важное место в имуществе предприятия занимает оборотный капитал – часть капитала, вложенная в текущие активы.

Основная цель анализа – своевременное выявление и устранение недостатков управления оборотным капиталом и нахождение резервов повышения интенсивности и эффективности его использования.

Анализируя структуру оборотных активов, следует иметь в виду, что устойчивость финансового состояния в значительной мере зависит от оптимального размещения средств по стадиям процесса кругооборота.

Кругооборот капитала охватывает три стадии:

1. заготовительную;
2. производственную;
3. сбытовую

Любой бизнес начинается с некоторой суммы денежных средств, которые вкладываются в определённое количество ресурсов для производства. В результате **стадии закупок** оборотный капитал из денежной формы переходит в производственную (предметы труда или товары).

На стадии производства ресурсы воплощаются в продукцию, работы или услуги. Результатом этой стадии является переход оборотного капитала из производственной формы в товарную.

На стадии реализации оборотный капитал из товарной формы вновь переходит в денежную. Размеры первоначальной суммы денег (Д) и выручки (Д¹) от реализации продукции (работ, услуг) не совпадают по величине. Полученный финансовый результат бизнеса (прибыль или убыток) объясняет причины несовпадения.

Соотношение между отдельными элементами оборотного капитала определяет их структуру:

Оборотный капитал	
Оборотные фонды	Фонды обращения
Производственные запасы	Готовая продукция
Незавершённое производство	Дебиторская задолженность
Расходы будущих периодов	Деньги в кассе и на расчётном счёте

В зависимости от риска вложения капитала различают оборотные капиталы: с минимальным, малым, средним и высоким риском вложений.

Таблица 10.6.1.

Состав оборотных средств по степени риска вложений капитала

Группа оборотных средств	Состав включаемых статей актива баланса
1	2
1. Оборотные средства с минимальным риском вложения	1.1. Денежные средства: касса расчетный счёт валютный счёт прочие денежные средства
	1.2. Краткосрочные финансовые вложения
2. Оборотные средства с малым риском вложений	2.1. Дебиторская задолженность (за вычетом сомнительной)
	2.2. Производственные запасы (за вычетом залежалых)
	2.3. Остатки готовой продукции и товаров (за вычетом не пользующихся спросом)
3. Оборотные средства со средним риском вложений	3.1. МБП (по остаточной стоимости)
	3.2. Незавершённое производство
	3.3. Расходы будущих периодов
4. Оборотные средства с высоким риском вложений	4.1. Сомнительная дебиторская задолженность
	4.2. Залежалые производственные запасы
	4.3. Готовая продукция и товары, не пользующиеся спросом
	4.4. Прочие элементы оборотных средств, не вошедшие в предыдущие группы
5. Общая сума оборотных средств	п.1 + п.2 + п.3 + п.4

В процессе анализа прежде всего необходимо изучить изменения в наличии и структуре оборотных активов. При этом следует иметь в виду, что стабильная структура оборотного капитала свидетельствует о стабильном, хорошо отлаженном процессе производства и сбыта продукции, а её существенные изменения – о нестабильной работе предприятия.

Таблица 10.6.2.

Анализ состава, динамики и структуры оборотных средств

Вид средств	Наличие средств, млн. сум			Структура средств, %		
	На начало года	На конец года	Изменение	На начало года	На конец года	Изменение
Производственные запасы	1249,4	1661,4	+412,0	28,5	25,0	-3,5
Незавершённое производство	92,3	216,2	+123,9	2,2	3,2	+1,0
Готовая продукция	619,5	897,1	+277,6	14,1	13,5	-0,6
Товары для перепродажи	198,2	221,4	+23,2	4,5	3,3	-1,2
Расходы будущих периодов	990,3	1104,4	+114,1	22,4	16,6	-5,8
Денежные средства	383,4	131,7	-251,7	8,7	2,0	-6,7
Валютные средства	102,2	575,0	+472,8	2,3	8,6	+6,3
Денежные средства в кассе	0,2	0,02	-0,18	0	0	0
Краткосрочные финансовые вложения	12,3	-	-12,3	0,2	-	-0,2
Собственные акции выкупленные	48,8	2,7	-46,1	1,1	0,1	-1,0
Дебиторская задолженность	705,1	1844,7	+1139,6	16,0	27,7	+11,7
Итого	4401,7	6654,6	+2252,9	100,0	100,0	-
По участию в операционном процессе:						
- в сфере производства	2332	2982	+650	53,0	44,8	-8,2
- в сфере обращения	2069,7	3672,6	+1602,9	47,0	55,2	+8,2
По степени риска вложения:						
- с минимальным	498,1	706,7	+208,6	11,3	10,6	-0,7
- с малым	1854	3273	+1419	42,1	49,2	+7,1
- со средним	1082,6	1320,6	+238	24,6	19,8	-4,8
- с высоким	967	1354,3	+387,3	22,0	20,4	-1,6

Как видно из табл. 8, наибольший удельный вес в оборотных активах приходится на долю производственных запасов: на начало года – 28,5%, на конец – 25,0%. К концу года резко увеличилась также доля дебиторской задолженности, что свидетельствует об ухудшении финансовой ситуации на

предприятию. Повысился также уровень малого риска вложения в оборотные активы. Однако, уровень среднего и высокого рисков остаются довольно высокими.

10.7. Анализ наличия собственных оборотных средств по балансу и обеспеченности предприятия ими.

Важным методологическим вопросом анализа финансового состояния предприятия является определение величины собственных оборотных средств и их сохранности. Сущность этого показателя состоит в том, что наличие собственных оборотных средств обеспечивает необходимые условия для осуществления хозяйственной деятельности предприятия: покупки товарно-материальных ценностей, получения кредитов в банке и расширения объёма реализации товаров. Отсутствие или недостаток собственных оборотных средств – одна из основных причин неустойчивого финансового состояния предприятия, его неплатёжеспособности.

Определение фактического наличия собственных оборотных средств производится на основании данных I раздела актива и пассива баланса как их разность. Алгоритм расчёт собственных оборотных средств имеет следующий вид:

$$E^C = C_K - F,$$

где E^C - наличие собственных оборотных средств

C_K - собственный капитал (I раздел пассива баланса)

F – долгосрочные активы (I раздел актива баланса)

Если предприятие пользуется долгосрочными кредитами и займами, то для определения величины собственных оборотных средств (E^T) необходимо из сумм собственного капитала и долгосрочных обязательств вычесть долгосрочные активы.

В связи с тем, что долгосрочные кредиты и заёмные средства используются в основном на капитальные вложения и приобретение основных средств, вполне оправдано в расчётах собственного оборотного капитала учитывать сумму долгосрочных обязательств:

$$E^T = (C_K + K^T) - F$$

Наличие собственных оборотных средств может быть определено и другим способом: путём вычитания из текущих (оборотных) активов краткосрочных обязательств. В мировой практике финансового анализа данный показатель получил название **чистого оборотного капитала**, или **работающего капитала**.

Таблица 10.7.1.

Расчёт наличия собственных оборотных средств и их динамика

млн. сум

№ п/п	Показатели	На начало года	На конец года
	Первый способ расчёта	3700,6	4705,3
1.	Источники собственных средств	1092,7	1428,1

2.	Долгосрочные кредиты и займы	4793,3	6133,4
3.	Итого источников (стр. 1 + стр. 2)	3342,8	3889,1
4.	Долгосрочные активы		
5.	Наличие собственных оборотных средств по балансу (стр.3 – стр.4)	1450,5	2244,3
	Второй способ расчёта		
6.	Запасы и затраты	3150	4100,6
7.	Дебиторская задолженность	705	1844,7
8.	Краткосрочные финансовые вложения	12,3	-
9.	Денежные средства	534,4	709,3
10.	Прочие оборотные активы	-	-
11.	Итого оборотных (текущих) активов (стр.6 + 7 + 8 + 9 + 10)	4401,7	6654,6
12.	Краткосрочные кредиты и займы	751,6	957,6
13.	Кредиторская задолженность	2199,6	3452,7
14.	Прочие краткосрочные обязательства	-	-
15.	Итого краткосрочных обязательств (стр.12 + 13 + 14)	2951,2	4410,3
16.	Величина собственного (чистого) оборотного капитала (стр. 11 – стр. 15)	1450,5	2244,3

После определения наличия собственных оборотных средств в процессе анализа рассматривается динамика собственных оборотных средств, определяются абсолютные и относительные отклонения от плана и фактических данных прошлых лет. В дальнейшем при проведении анализа финансовой устойчивости проводится сравнение величины собственных оборотных средств с потребностью организации в запасах. Сравнение темпов роста этих показателей позволяет судить об обеспеченности организации собственными оборотными средствами.

Таблица 10.7.2.

Анализ обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами

№ п/п	Показатели	На начало года	На конец года
1.	Наличие собственных оборотных средств по балансу	1450,5	2244,3

10.8. Анализ показателей ликвидности.

Ликвидность означает способность ценностей легко превращаться в деньги, т.е. в абсолютно ликвидные средства. Ликвидность можно рассматривать как время, необходимое для продажи актива и, как сумму, вырученную от продажи актива.

Показатели ликвидности применяются для оценки способности предприятия на данный момент, но и в случае чрезвычайных происшествий.

Ликвидность и платёжеспособность не тождественны друг другу.

Платёжеспособность означает наличие у предприятия денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчётов по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения. Основными признаками платёжеспособности являются: а) наличие в достаточном объёме средств на расчётном счёте; б) отсутствие просроченной кредиторской задолженности. А коэффициенты ликвидности могут характеризовать финансовое положение как удовлетворительное, однако, по существу, эта оценка может быть ошибочной, если в оборотных активах значительный удельный вес приходится на неликвиды и просроченную дебиторскую задолженность.

Неликвиды, т.е. активы, которые нельзя реализовать на рынке вообще или без существенной финансовой потери, а иногда и неоправданная дебиторская задолженность не выделяются в балансе, т.е. качественная характеристика оборотных средств недоступна внешнему аналитику, поэтому с формальных позиций даже такие активы, фактическая ценность которых сомнительна, используются для оценки ликвидности.

Ликвидность менее динамична по сравнению с платёжеспособностью. Дело в том, что по мере стабилизации производственной деятельности предприятия у него постепенно складывается определенная структура активов и источников средств, резкие изменения которой сравнительно редки. Напротив, финансовое состояние в плане платёжеспособности может быть весьма изменчивым, причём со дня на день: ещё вчера предприятие было платёжеспособным, однако сегодня ситуации кардинально изменилась – пришло время расплачиваться с очередным кредитором, а у предприятия нет денег на счёте, поскольку не поступил своевременно платёж за поставленную ранее продукцию. Иными словами, оно стало неплатёжеспособным из-за финансовой недисциплинированности своих дебиторов.

Для обобщённой оценки ликвидности и платёжеспособности предприятия применяются следующие коэффициенты:

Коэффициент текущей ликвидности, который в экономической литературе называют также коэффициентом покрытия, коэффициентом общего покрытия. (Коп).

Коэффициент текущей ликвидности равен отношению текущих активов к краткосрочным обязательствам и определяется следующим образом:

$$\text{Коп} = \frac{\text{текущие(оборотные)активы(ф.№1, стр.390)}}{\text{краткосрочные _ обязательства(ф.№1, стр.601)}}$$

Коэффициент текущей ликвидности характеризует общую ликвидность и показывает, в какой мере текущие кредиторские обязательства обеспечиваются текущими активами, т.е. сколько денежных единиц текущих

активов приходится на 1 денежную единицу текущих обязательств. Если соотношение меньше, чем 1:1, то текущие обязательства превышают текущие активы. Допустимые нормы Коп – 2.

Если коэффициент текущей ликвидности высокий, то это может быть связано с замедлением оборачиваемости средств, вложенных в запасы, с неоправданным ростом дебиторской задолженности. Постоянное снижение коэффициента означает возрастающий риск неплатёжеспособности.

Коэффициент быстрой ликвидности (Кбл) является промежуточным коэффициентом покрытия и показывает какую часть можно погасить текущими активами за минусом товарно-материальных запасов. Коэффициент быстрой ликвидности рассчитывается по формуле:

$$Кбл = \frac{\text{денежные средства} + \text{краткосрочные финансовые вложения} + \text{дебиторская задолженность}}{\text{краткосрочные обязательства}}$$

Допустимые нормы этого показателя рекомендуются в пределах от 0,8 до 1,0, но может быть чрезвычайно высоким из-за неоправданного роста дебиторской задолженности.

В работах некоторых западных аналитиков приводится ориентировочное нижнее значение показателя -1, однако эта оценка носит также условный характер. Тем не менее, можно дать ей вполне наглядное и обоснованное толкование. Кредиторская и дебиторская задолженности представляют собой некую форму взаимного кредитования контрагентов, находящихся в условных отношениях. Очевидно, что в целом по экономике суммы предоставленного и полученного кредитов равны. Любое предприятие должно стремиться к тому, чтобы сумма кредита, предоставленного им своим покупателям (дебиторская задолженность) не превышала величины кредита, полученного им от поставщиков.

Коэффициент абсолютной ликвидности (Кал) определяется по формуле:

$$Кал = \frac{\text{денежные средства} + \text{краткосрочные финансовые вложения}}{\text{краткосрочные обязательства}} =$$
$$= \frac{\text{ф.№1, стр.320} + \text{стр.370}}{\text{ф.№1, стр.601}}$$

Он показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена за счёт имеющейся денежной наличности. Чем выше его величина, тем больше гарантия погашения долгов. Однако и при небольшом его значении предприятие может быть платёжеспособным, если сумеет сбалансировать и синхронизировать приток и отток денежных средств по объёму и срокам. Поэтому каких-либо общих нормативов и рекомендаций по уровню данного показателя не существует. Дополняет общую картину платёжеспособности предприятия наличие или отсутствие у него просроченных обязательств, их частота и длительность.

Различные показатели ликвидности представляют интерес не только для руководителей и финансовых работников предприятия, но и для различных потребителей аналитической информации: коэффициент

абсолютной ликвидности – для поставщиков сырья и материалов; коэффициент быстрой ликвидности – для банков; коэффициент текущей ликвидности – для покупателей и держателей акций и облигаций предприятия.

Таблица 10.8.1.

Анализ коэффициентов ликвидности

Показатели	№ строки	На начало года	На конец года
Денежные средства	320	485,6	706,5
Краткосрочные финансовые вложения	370	61,1	2,7
Дебиторская задолженность	210	705,1	1844,7
Запасы и затраты (расходы будущих периодов вычитаются)	140	2159,5	2996,1
Краткосрочные обязательства	601	2951,2	4410,3
Расчёты			
Коэффициент текущей ликвидности	Коп	1,15	1,26
Коэффициент быстрой ликвидности	Кбл	0,42	0,57
Коэффициент абсолютной ликвидности	Кал	0,16	0,16

Как показывают данные табл. 11, на анализируемом предприятии коэффициенты ликвидности ниже установленных норм. А коэффициенты текущей и быстрой ликвидности на конец периода увеличились, но недостаточно.

При рассмотрении вопроса ликвидности аналитику следует изучить некоторые компоненты оборотных средств отдельно, так как с ними могут быть связаны «узкие места» предприятия.

10.9. Анализ ликвидности баланса.

Потребность в анализе ликвидности баланса возникает в условиях усиления финансовых ограничений и необходимости оценки кредитоспособности предприятий. **Ликвидность баланса** определяется как степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств. Ликвидность активов – величина, обратная ликвидности баланса по времени превращения активов в денежные средства. Чем меньше требуется времени, чтобы данный вид активов приобрёл денежную форму, тем выше его ликвидность. Анализ ликвидности заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени ликвидности и расположенных в порядке убывания, с обязательствами по пассиву, расположенными в порядке возрастания сроков погашения.

В экономической литературе существуют различные подходы к формированию системы показателей ликвидности, к последовательности их исчисления и в формулировке названий отдельных показателей ликвидности баланса предприятия.

Однако, каждый из них должен исходить из следующих принципиальных положений:

Во-первых, пользоваться только такими показателями, которые отражают и имеют непосредственное отношение к оценке ликвидности баланса предприятия.

Во-вторых, показатели должны отражать непосредственно уровень ликвидности баланса или выявлять влияние соответствующих факторов, условий на уровень ликвидности.

В-третьих, показатели должны показывать степень превращения различных элементов оборотных средств предприятия в денежную наличность.

В-четвёртых, необходимо различать основные и дополнительные показатели ликвидности баланса предприятия и анализ их должен проходить в определенной последовательности.

Основные показатели отражают главное экономическое содержание, суть ликвидности баланса предприятия, а **дополнительные показатели** – отдельные стороны, конкретизирующие ликвидность баланса предприятия.

В качестве показателей ликвидности баланса профессор Э. А. Акрамов считает следующие показатели:

1. Общий коэффициент ликвидности
2. Коэффициент текущей ликвидности
3. Промежуточный коэффициент ликвидности
4. Коэффициент абсолютной ликвидности

Дополнительные показатели ликвидности баланса можно разделить на две группы:

- показатели углубления процесса анализа ликвидности баланса с учётом степеней ликвидности отдельных групп активов предприятия в соответствии со сроками погашения отдельных групп внешних обязательств предприятия.
- показатели, отражающие влияние на ликвидность баланса конкретной структуры финансовых ресурсов в целом, совокупности оборотных средств предприятия.

Первая группа показателей предполагает распределение активов предприятия на соответствующие группы в зависимости от степени их реализуемости, а пассивов – на группы, в зависимости от наступления сроков их погашения, а также сравнение групп активов и пассивов, выявление уровня ликвидности баланса предприятия по отдельным его элементам.

Для погашения внешних обязательств предприятия могут быть использованы различные виды активов на которые влияет степень их оборачиваемости, т.е. скорость их превращения в наличные денежные средства. Чем меньше требуется времени на то, чтобы данный вид активов обрёл денежную форму, тем выше его ликвидность.

В зависимости от степени ликвидности, т.е. скорости превращения в денежные средства, активы предприятия разделяются на следующие группы:

1. **Наиболее ликвидные активы A_1** - суммы по всем статьям денежных средств, которые могут быть использованы для выполнения текущих расчётов немедленно. К этой группе также относятся те краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги), которые можно приравнять к деньгам.

2. **Быстрореализуемые активы A_2** - дебиторская задолженность. Ликвидность этих активов различна и зависит от субъективных и объективных факторов: квалификации финансовых работников предприятия, взаимоотношений с плательщиками и их платёжеспособности, условий предоставления кредитов покупателям.

3. **Медленно реализуемые активы A_3** -статьи раздела II актива «Запасы и затраты», за исключением статьи «Расходы будущих периодов», а также статьи «Долгосрочные финансовые вложения» (уменьшенные на величину вложений в уставные фонды других предприятий).

4. **Труднореализуемые активы A_4** - активы, которые предназначены для использования в хозяйственной деятельности в течение относительно продолжительного периода. В эту группу можно включить статьи I раздела актива баланса «Долгосрочные активы», за исключением статей этого раздела, включённых в предыдущую группу.

Первые три группы активов (наиболее ликвидные активы, быстрореализуемые и медленно реализуемые активы) в течение текущего хозяйственного периода могут постоянно меняться и относятся к текущим активам предприятия. Текущие активы более ликвидны, чем остальное имущество.

Для сопоставления с составными частями активов предприятия, пассивы баланса, с учётом наступления сроков погашения, подразделяются на следующие группы:

1. **Наиболее срочные обязательства P_1** - кредиторская задолженность, расчёты по дивидендам, прочие краткосрочные обязательства, а также ссуды, не погашенные в срок.

2. **Краткосрочные пассивы P_2** , в состав которых входят: краткосрочные займы, краткосрочные кредиты, авансы, полученные от покупателей и заказчиков.

3. **Долгосрочные пассивы P_3** - долгосрочные кредиты и заёмные средства.

4. **Постоянные пассивы P_4** - итог раздела I пассива баланса. Для сохранения баланса актива и пассива итог данной группы следует уменьшить на сумму по статье «Расходы будущих периодов».

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги приведенных групп по активу и пассиву. Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место соотношения:

$$A_1 \geq P_1$$

$$A_2 \geq P_2$$

$$A_3 \geq P_3$$

$$A_4 \leq P_4$$

При этом, если выполнены три следующие условия:

$$A_1 \geq P_1$$

$$A_2 \geq P_2$$

$$A_3 \geq P_3,$$

т.е. текущие активы превышают внешние обязательства предприятия, то обязательно выполняется и последнее неравенство: $A_4 \leq P_4$, которое подтверждает наличие у предприятия собственных оборотных средств и означает соблюдение минимального условия финансовой устойчивости. Невыполнение одного из первых трёх неравенств свидетельствует о нарушении ликвидности баланса. При этом недостаток средств по одной группе активов не компенсируется избытком по другой группе, так как компенсация может быть лишь по стоимости; в реальной платёжной ситуации менее ликвидные активы не могут заменить более ликвидные.

Анализ ликвидности баланса оформляется в виде таблицы

Таблица 10.9.1.

Анализ ликвидности баланса

Актив	На начало года	На конец года	Пассив	На начало года	На конец года	Платёжный излишек или недостаток	
						На начало года	На конец года
1	2	3	4	5	6	7	8
1. Наиболее ликвидные активы	546,7	709,3	1. Наиболее срочные обязательства	2199,6	3452,7	-1652,9	-2743,4
2. Быстро-реализуемые активы	705	1844,7	2. Краткосрочные пассивы	751,6	957,6	-46,6	+87,1
3. Медленно реализуемые активы	3150	4100,6	3. Долгосрочные пассивы	1092,7	1428,1	+2057,3	+2672,5
4. Трудно-реализуемые активы	3342,8	3889,1	4. Постоянные пассивы	3700,6	4705,3	-357,8	-816,2
Баланс (строка 1+2+3+4)	7744,5	10543,7	Баланс (строка 1+2+3+4)	7744,5	10543,7	X	X

Из таблицы 12 видно, что баланс анализируемого предприятия не является абсолютно ликвидным.

Результаты ликвидности баланса характеризуются следующими данными.

Таблица 10.9.2.

Показатели ликвидности баланса

На начало года	На конец года
$A I \leq П I$	$A I \leq П I$
$A II \leq П II$	$A II \geq П II$
$A III \geq П III$	$A III \geq П III$
$A IV \leq П IV$	$A IV \leq П IV$

По состоянию на конец года увеличился платёжный недостаток наиболее ликвидных активов. Ожидаемые поступления от дебиторов превысили величину краткосрочных кредитов. Величина запасов превысила долгосрочные обязательства. Однако, несмотря на имеющийся платёжный излишек по этим группам, он по причине низкой ликвидности запасов вряд ли может быть направлен на покрытие недостатка средств для погашения наиболее срочных обязательств. Видимо, в течение отчётного периода у организации снизился объём реализации, что привело к образованию сверхнормативных запасов, причём, часть этих запасов, по всей вероятности, составляли сырьё и материалы, приобретенные на заёмные средства. Увеличилась также дебиторская задолженность предприятия. Подобные предположения подтверждаются динамикой второй и третьей группы активов и пассивов.

Сопоставление наиболее ликвидных средств (A_1) и быстрореализуемых активов (A_2) с наиболее срочными обязательствами ($П_1$) и краткосрочными пассивами ($П_2$) позволяет оценить текущую ликвидность. Сравнение медленно реализуемых активов (A_3) с долгосрочными пассивами ($П_3$) отражает перспективную ликвидность. Текущая ликвидность свидетельствует о платёжеспособности (или неплатёжеспособности) предприятия на ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени.

Перспективная ликвидность представляет собой прогноз платёжеспособности на основе сравнения будущих поступлений и платежей.

Балансы ликвидности за несколько периодов дают представление о тенденциях изменения финансового положения предприятия.

Баланс ликвидности является одним из источников информации для составления финансового плана. С помощью баланса ликвидности можно вести прогнозные расчёты на случай ликвидации предприятия.

Для комплексной оценки ликвидности баланса в целом (L) следует использовать общий показатель ликвидности, вычисляемый по формуле¹:

$$L = \frac{a_1 A_1 + a_2 A_2 + a_3 A_3}{a_1 П_1 + a_2 П_2 + a_3 П_3},$$

где $A_j, П_j$ - итоги соответствующих групп по активу и пассиву,

a_j - весовые коэффициенты,

$j = 1, 2, 3$

Общий показатель ликвидности баланса показывает отношение суммы всех ликвидных средств предприятия к сумме всех платёжных обязательств (как краткосрочных, так и долгосрочных) при условии, что различные группы ликвидных средств и платёжных обязательств входят в указанные суммы с весовыми коэффициентами, учитывающими их значимость с точки зрения поступления средств и погашения обязательств. Данный показатель позволяет сравнивать балансы предприятия, относящиеся к разным отчётным периодам, а также балансы различных предприятий и выяснять, какой баланс более ликвиден.

С помощью анализа ликвидности баланса осуществляется оценка изменения финансовой ситуации на предприятии с точки зрения ликвидности. Данный показатель применяется также при выборе наиболее надёжного партнёра из множества потенциальных партнёров на основе отчётности.

10.10. Анализ финансовой устойчивости предприятия.

Сущность и значение финансовой устойчивости.

В отличие от понятий «платёжеспособность» и «кредитоспособность», понятие «финансовая устойчивость» - более широкое, так как включает в себя оценку разных сторон деятельности предприятия. Эти категории по своему экономическому содержанию и методике расчёта совершенно отличаются друг от друга. Как указывает В.Г.Артеменко, М. В. Беллендир («Финансовый анализ», издательство «Дело и сервис», М. 1999г., с.27), финансовая устойчивость выражает сущность финансового состояния предприятия, а платёжеспособность предприятия – это внешняя форма проявления финансового состояния предприятия, ибо без надлежащего уровня финансового состояния не может быть и платёжеспособности предприятия, ликвидности его баланса.

Анализ устойчивости финансового состояния на ту или иную дату позволяет выяснить, насколько правильно предприятие управляло финансовыми ресурсами в течение периода, предшествующего этой дате. Важно, чтобы состояние финансовых ресурсов соответствовало требованиям рынка и отвечало потребностям развития предприятия, поскольку недостаточная финансовая устойчивость может привести к неплатёжеспособности предприятия и отсутствию у него средств для развития производства, а избыточная – препятствовать развитию, отягощая затраты предприятия излишними запасами и резервами.

Таким образом, *сущность финансовой устойчивости определяется эффективным формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов.*

Следовательно, финансовая устойчивость связана со всеми сторонами финансово-хозяйственной и производственной деятельности предприятия и, естественно, испытывает влияние как внутренних, так и внешних условий производства, функционирования предприятия в целом.

В качестве **внутренних факторов**, оказывающих влияние на финансовую устойчивость, выступают:

- структура выпускаемой продукции(услуг), её доля в общем платёжеспособном спросе;
- размер оплаченного уставного фонда;
- соотношение затрат и доходов предприятия;
- состояние имущества и финансовых ресурсов, включая запасы и резервы, их состав и структуру.

К **внешним факторам** относят влияние экономических условий хозяйствования, господствующую в обществе технику и технологию, платёжеспособный спрос и уровень доходов потребителей, налоговую, кредитную политику государства, законодательные акты по контролю за деятельностью предприятия, внешнеэкономические связи, систему ценностей в обществе и др.

Финансовая устойчивость является важнейшим рычагом и условием, определяющим весь процесс функционирования предприятий. Отсюда и важность и предназначение анализа финансовой устойчивости предприятия.

Прежде чем начать анализ финансовой устойчивости деятельности предприятий, необходимо выработать подход к её оценке. Он заключается в конкретизации понятия финансовой устойчивости, в определении её сущности и содержания, в разграничении системы показателей оценки её уровня.

Понятие финансовой устойчивости трактуется авторами отдельных учебников и учебных пособий по финансовому анализу по разному.

Таблица 10.10.1.

Содержание и сущность финансовой устойчивости характеризуется следующими данными

Источники	Содержание
В.Г. Артеменко, М.В. Белендир «Финансовый анализ», 2-е издание, М.:»Дело и Сервис» 1999г. с.26	«Финансовая устойчивость – характеристика, свидетельствующая о стабильном превышении доходов над расходами, свободном маневрировании денежными средствами предприятия и эффективном их использовании в бесперебойном процессе производства и реализации продукции.»
Н.Н. Селезнёва, А.Ф. Ионова «Финансовый анализ» М.: «Юнити» 2002г., с.343	«Финансовая устойчивость – это такое состояние финансовых ресурсов, их распределение и использование, которое обеспечивает развитие организации на

	основе роста прибыли и капитала при сохранении платёжеспособности и кредитоспособности в условиях допустимого уровня риска.»
Акрамов Э.А. «Анализ финансового состояния предприятия» , Т., 2000г., с. 45	«Уровень финансовой устойчивости предприятия определяется соотношением запасов и затрат или материальных оборотных средств предприятия к источникам их покрытия. Это и есть сущность и главное содержание финансовой устойчивости предприятий.»
В.В.Ковалёв, Вит.В.Ковалёв «Анализ финансовой устойчивости», 2-е издание, М.: «Проспект», 2005г., с. 265	«Под финансовой устойчивостью понимают способность предприятия поддерживать целую структуру источников финансирования.»
В.И.Макарьева, А.В.Андреева «Анализ финансово-хозяйственной деятельности организации», М.: «Финансы и статистика», 2005г., с. 18	«Финансовая устойчивость характеризуется состоянием и структурой активов организации, их обеспеченностью источниками. Она является основным критерием надёжности организации как коммерческого партнёра»

Как видно, понятие финансовой устойчивости, её содержание и сущность излагаются зарубежными и нашими учёными, экономистами по разному.

Одни считают в определении её сущности главное – распределение и использование финансовых ресурсов, другие – превышение доходов над расходами, свободном маневрировании денежными средствами предприятия; отношение запасов и затрат к источникам их покрытия.

Анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости

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

Для оценки состояния запасов и затрат используют данные группы статей «Товарно-материальные запасы» II раздела актива баланса.

Для характеристики источников формирования запасов и затрат используют три основных показателя:

1. Наличие собственных оборотных средств (СОС) – разница между источниками собственных средств (I раздел пассива баланса) и долгосрочными активами (I раздел актива баланса). Этот показатель характеризует чистый оборотный капитал. Его увеличение по

сравнению с предыдущим периодом свидетельствует о дальнейшем развитии деятельности предприятия.

$$COC = ИС - ДА$$

где ИС – источники собственных средств;

ДА – долгосрочные активы.

2. Наличие собственных и долгосрочных заёмных источников формирования запасов и затрат (СД), определяемое по формуле:

$$CД = COC + ДЗС,$$

где ДЗС – долгосрочные заёмные средства

3. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (ОИ), определяемая путём увеличения предыдущего показателя на сумму краткосрочных заёмных средств (КЗС).

$$OИ = CД + KЗС$$

Трём показателям наличия источников формирования запасов и затрат соответствуют три показателя обеспеченности запасов источниками их формирования:

1. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств (ΔCOC)

$$\Delta COC = COC - З,$$

где З – запасы и затраты (строка 140 II раздела актива баланса)

2. Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заёмных источников формирования запасов и затрат ($\Delta CД$)

$$\Delta CД = CД - З;$$

3. Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов ($\Delta OИ$)

$$\Delta OИ = OИ - З$$

Выявление излишков (или недостатков) источников средств для покрытия запасов и затрат позволяет, в свою очередь, определить тип финансовой ситуации в организации. Существует четыре типа финансовой устойчивости:

первый – абсолютная устойчивость финансового состояния:

$$\Delta COC \geq 0$$

$$\Delta CД \geq 0$$

$$\Delta OИ \geq 0$$

Трёхмерный показатель ситуации $\bar{S} = (1,1,1)$;

второй – нормальная устойчивость финансового состояния, которая гарантирует платёжеспособность предприятия

$$\Delta COC \leq 0$$

$$\Delta CД \geq 0$$

$$\Delta OИ \geq 0$$

Трёхмерный показатель ситуации $\bar{S} = (0,1,1)$;

Третий- неустойчивое финансовое состояние, сопряженное с нарушением платёжеспособности, при сохранении возможности

восстановления равновесия за счёт пополнения источников собственных средств и привлечения заёмных средств.

$$\Delta COC \leq 0$$

$$\Delta CD \leq 0$$

$$\Delta OI \geq 0$$

Трёхмерный показатель ситуации $\bar{s} = (0,0,1)$;

Четвёртый- кризисное финансовое состояние, близкое к банкротству, когда денежные средства, краткосрочные ценные бумаги и дебиторская задолженность предприятия не покрывают кредиторскую задолженность и просроченные ссуды.

$$\Delta COC \leq 0$$

$$\Delta CD \leq 0$$

$$\Delta OI \leq 0$$

Трёхмерный показатель ситуации $\bar{s} = (0,0,0)$.

Абсолютная и нормальная устойчивость финансового состояния характеризуется высоким уровнем рентабельности деятельности предприятия и отсутствием нарушений финансовой дисциплины.

Неустойчивое финансовое состояние характеризуется нарушением финансовой дисциплины, перебоями в поступлении денежных средств, снижением доходности деятельности предприятия.

Кризисное финансовое состояние дополняется наличием регулярных неплатежей (просроченных ссуд банком, просроченной задолженности поставщика, наличием недоимок в бюджеты).

Таблица 10.10.2.

Анализ финансовой устойчивости

Возможные варианты (N)	ΔCOC	ΔCD	ΔOI	Тип финансовой устойчивости
1	+	+	+	Абсолютная устойчивость
2	-	+	+	Нормальная устойчивость
3	-	-	+	Неустойчивое финансовое состояние
4	-	-	-	Кризисное финансовое состояние

где «-» платёжный недостаток;

«+» - платёжный излишек.

На основании данных о величине запасов и затрат предприятия и величине совокупных источников покрытия запасов и затрат определим показателями финансовой устойчивости.

10.11. Анализ оборачиваемости оборотных средств.

Оборотные средства представляют стоимостное выражение части производственных фондов предприятия, участвующих в процессе воспроизводства. Повышение степени их использования создаёт предпосылки для возрастания эффективности воспроизводства и выражается прежде всего в ускорении их оборачиваемости.

Максимально быстрый кругооборот авансированных оборотных средств вследствие сокращения времени производства и обращения способствует увеличению объёма выпускаемой продукции в фиксированный период времени. Кроме того, ускорение оборачиваемости способствует укреплению платёжеспособности предприятия.

Экономический анализ оборачиваемости оборотных средств предусматривает:

- оценку динамики всех оборотных средств, в том числе по отдельным экономическим элементам;
- определение отклонений оборачиваемости от предыдущего периода;
- определение факторов, воздействующих на изменение скорости оборота;
- выявление резервов ускорения оборачиваемости.

Финансовое положение предприятия находится находится в непосредственной зависимости от того, насколько быстро средства, вложенные в активы, превращаются в реальные деньги.

Ускорение оборачиваемости оборотных средств уменьшает потребность в них: меньше требуется запасов сырья, материалов, топлива, заделов незавершенного производства, и следовательно, ведёт к снижению уровня затрат на их хранение, что способствует в конечном счёте повышению рентабельности и улучшению финансового состояния предприятия.

Замедление времени оборота приводит к увеличению необходимого количества оборотных средств и дополнительным затратам, а значит, к ухудшению финансового состояния предприятия.

Скорость оборота средств – это комплексный показатель организационно-технического уровня производственно-хозяйственной деятельности. Оборотные средства обеспечивают непрерывность процесса производства.

На длительность нахождения средств в обороте влияют факторы внешнего и внутреннего характера.

К факторам **внешнего характера** относятся сфера деятельности предприятия, отраслевая принадлежность, масштабы предприятия, экономическая ситуация в стране и связанные с ней условия хозяйствования предприятия.

Внутренние факторы – ценовая политика предприятия, структура активов, методика оценки запасов.

Для определения оборачиваемости используется ряд показателей: коэффициент оборачиваемости оборотных средств, представляющий количество оборотов, которое совершили оборотные средства предприятия в течение анализируемого периода; оборачиваемость в днях, т.е. длительность (в днях) периода, в течение которого оборотные средства предприятия совершают полный оборот.

Коэффициент оборачиваемости оборотных средств (K_o) исчисляется как отношение объема реализации продукции к среднему остатку оборотных средств по формуле:

$$K_o = \frac{P}{CO},$$

где K_o – коэффициент оборачиваемости;
 P – выручка от реализации продукции;
 CO – средние остатки оборотных средств.

Средний остаток оборотных средств определяется как средняя хронологическая моментного ряда, исчисляемая по совокупности значений показателя в разные моменты времени:

$$\overline{CO} = \frac{1/2CO_1 + CO_2 + \dots + 1/2CO_n}{n-1},$$

где \overline{CO} – средние остатки оборотных средств;
 n – число месяцев;

Рост коэффициента оборачиваемости свидетельствует о более эффективном использовании оборотных средств.

Коэффициент оборачиваемости одновременно показывает число оборотов оборотных средств за анализируемый период и может быть рассчитан делением количества дней анализируемого периода на продолжительность одного оборота в днях (\overline{X}):

$$K_o = \frac{D}{\overline{X}},$$

где \overline{X} – продолжительность одного оборота в днях;
 D – число дней исследуемого периода (год – 360 дней, квартал – 90, месяц – 30 дней).

Оборачиваемость в днях (\overline{X}), или длительность одного оборота определяется по формуле:

$$\overline{X} = \frac{\overline{CO} * D}{P}$$

Коэффициент загрузки средств в обороте характеризует сумму оборотных средств, авансируемых на один сум выручки от реализации продукции:

$$K_{зс} = \frac{CO}{P},$$

где $K_{зс}$ – коэффициент загрузки средств в обороте, тийин.

Чем меньше коэффициент загрузки, тем эффективнее используются оборотные средства.

Таблица 10.11.1.
Анализ оборачиваемости оборотных средств.

Показатели	Усл. обозначение	Предыдущий период	Отчётный период	Отклонения
1. Выручка от реализации	P	4547,8	6548,9	+2001,1
2. Средние остатки оборотных средств	\overline{CO}	3032	5528	+2496
3. Коэффициент оборачиваемости (стр.1 : стр. 2)	Ko	1,50	1,18	-0,32
4. Оборачиваемость в днях (стр.2*360 : стр.1)	\overline{X}	240	304	+64
5. коэффициент закрепления оборотных средств (стр. 2 : стр. 1), тийин	Kзс	66	84	+18

Из приведённых данных следует, что оборачиваемость оборотных средств в текущем году по сравнению с предыдущим периодом замедлилась на 64 дня. За предшествующий период оборотные средства совершили 1,50 оборота, за отчётный период – 1,18 оборота.

Ускорение оборачиваемости способствует сокращению потребности в оборотном капитале, приросту объёмов продукции и, значит, увеличению получаемой прибыли.

Замедление оборачиваемости требует привлечения дополнительных средств для продолжения хозяйственной деятельности предприятия хотя бы на уровне прошлого года.

Высвобождение(привлечение) оборотных средств из оборота определяется по формуле:

$$\Delta CO = (\overline{X}_1 - \overline{X}_0) * P_{10н},$$

где $\overline{X}_1, \overline{X}_0$ - длительность одного оборота оборотных средств (в днях);

P $P_{10н}$ - однодневная выручка от реализации.

$$\Delta CO = (304 - 240) * \frac{6548,9}{360} = +1164,1$$

В результате замедления оборачиваемости оборотных средств дополнительное вовлечение в хозяйственный оборот оборотных средств составляет 1164,1 млн. сум.

Величину прироста продукции за счёт ускорения оборачиваемости оборотных средств (при прочих равных условиях) можно определить, применяя метод цепных подстановок:

$$\Delta V_p = (K_1 - K_2) * CO_1$$

$$\Delta V_p = -0.32 * 5528 = -1768.9 \text{ млн. сум.}$$

Влияние оборачиваемости оборотных средств на приращение прибыли находят по формуле:

$$\Delta P = P_0 * \frac{K_1}{K_2} - P_0,$$

где P_0 - прибыль за базисный период;

K_1, K_0 - коэффициенты оборачиваемости оборотных средств за отчётный и базисный периоды.

$$\Delta P = 1682.3 * \frac{1.18}{1.50} - 1682.3 = -360.0 \text{ млн. сум}$$

1682,3 млн. сум – валовая прибыль от реализации продукции.

Определённый интерес для анализа представляет исчисление и так называемых частных показателей оборачиваемости отдельных элементов оборотных средств, позволяющих оценить скорость перехода оборотных средств из одной экономической функциональной формы (их стадий) в другую. При этом в качестве оборота используют показатели:

- **коэффициент оборачиваемости запасов** – характеризует количество оборотов, которые могут совершить запасы в течение анализируемого периода:

$$K_{об.зап.} = \frac{\text{выручка от реализации}}{\text{средняя величина запасов}};$$

$$\text{средняя величина запасов} = \frac{\text{запасы на начало года} + \text{запасы на конец года}}{2}$$

- **коэффициент длительности (оборотности) оборота в днях:**

$$D_{об} = \frac{\text{средние остатки запасов} * \text{число дней в исследуемом периоде}}{\text{выручка от реализации}}$$

Показатели длительности оборота могут быть рассчитаны также отдельно по производственным запасам (т.е. сырью и материалам) и незавершенному производству. В этих случаях расчеты проводят следующим образом:

- длительность оборота производственных запасов в днях

$$D_{нз} = \frac{\overline{ПЗ} * D}{S},$$

где $\overline{ПЗ}$ - средняя величина производственных запасов;

S – себестоимость реализованной продукции.

Период оборачиваемости запасов сырья и материалов равен продолжительности времени, в течение которого сырьё и материалы

находятся на складе перед передачей в производство. Рост названного показателя, как правило, бывает вызван сокращением объёмов производства в результате сокращения объёмов реализации и появления у организации сверхнормативных запасов сырья и материалов. Низкий показатель может указывать на недостаточность товарно-материальных ценностей, что в дальнейшем может привести к замедлению бизнеса.

- **период оборачиваемости запасов готовой продукции** – равен продолжительности времени, в течение которого готовая продукция попадает к покупателю. Длительность оборачиваемости готовой продукции рассчитывается по формуле:

$$D_{zn} = \frac{\overline{ГП} * Д}{Р},$$

где $\overline{ГП}$ - средняя величина готовой продукции;

Д – число дней в исследуемом периоде;

Р – выручка от реализации.

продукцию предприятия, увеличение – затоваривание готовой продукцией в

Сокращение этого показателя может означать увеличение спроса на связи со снижением спроса, трудности со сбытом.

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ

ТЕМА: Анализ финансового состояния и показателей баланса.

Технология практического занятия

Учебное время – __ часов	Количество студентов: __
Форма учебного занятия	Семинар по расширению и углублению знаний
Вопросы для обсуждения на семинаре	1. Рассмотрение сущности и значения ЭА. 2. Рассмотрение структуры бухгалтерского баланса. 3. Рассмотрение задач финансового состояния предприятия.
Цель учебного занятия: научить студентов самостоятельно анализировать, на основании данных бухгалтерского баланса, делать выводы о финансовом состоянии предприятия.	
Педагогические задачи: • изложить определения финансового анализа разных ученых; • ознакомить с этапами проведения анализа финансового состояния предприятия; • ознакомить с содержанием и структурой бухгалтерского баланса. • Задачи анализа финансового состояния	Результаты учебной деятельности: • знание различных определений и понятий, сделанных учеными в различные периоды времени; • пошагово объясняют этапы проведения анализа финансового состояния предприятия; • объясняют структуру бухгалтерского баланса. • оценивают динамики состава и структуры различных показателей финансового состояния предприятия.
Методы обучения	Мозговой штурм, дискуссия, графические органайзеры
Формы обучения	Фронтальная, работа в группах
Средства обучения	Текст лекций, учебные материалы, листы бумаги, фломастеры, коллективная работа.
Условия обучения	Аудитория с техническим оснащением, приспособленная для организации групповой работы
Мониторинг и оценка	Устный контроль: блиц-опрос, тест

Этапы работы, время	Содержание деятельности	
	преподавателя	студентов
1 этап Введение в учебное занятие (10 мин.)	1.1. Сообщает тему занятия и планируемые учебные результаты. Знакомит с планом и особенностями учебного занятия. 1.2. Сообщает показатели и критерии оценки учебной работы на данном занятии.	См. УМК Отвечают на вопросы
2 этап Основной (55 мин.)	2.1. Актуализирует знания студентов в форме беседы по вопросам, предполагающим содержательные ответы. В процессе актуализации знаний выявляет достаточность усвоенных студентами знаний, необходимых для активного участия в семинарском занятии; 2.2. Делит на группы. Раздаёт учебные задания: Знакомит с правилами работы в группах. Даёт задачи для выполнения.	Высказывают свои мнения Слушают Делятся на 3 группы. В месте решают задачи, чертят графики и заполняют

	2.3.Объявляет о начале презентации. Вместе со студентами оценивает степень выполнения задания, при недостаточности ответа дополняет и корректирует графики и таблицы. 2.4.Формулирует заключительный вывод.	таблицы. Проводят презентацию результатов. Слушают, делая краткие пометки в конспекте.
3 этап Заключительный (15 мин.)	3.1.Анализирует результаты работы в группах. 3.2.Подводит итоги, концентрирует внимание студентов на главном. 3.3.Дает задание для самостоятельной работы: ответить на вопросы.	

Таблица оценки работы в группах

Ф.И.О	Полнота, четкость и ясность ответа(1.0)	Наглядность представленной информации (0,5)	Активность каждого члена группы (0.5)	Общая сумма баллов (2)	Оценка
1					
2					
3					

Каждая группа оценивает выступление других пар, суммируя баллы по категориям. Оценка, полученная группой, определяет оценку каждого члена группы:

1.5-2.0 балла - «отлично»

1.0-1.4 балла - «хорошо»

0.5-0.9 балла - «удовлетворительно»

менее 0,5 баллов - «плохо»

ЛЕКЦИЯ №11.

ТЕМА: Анализ финансовых результатов и рентабельности.

ПЛАН:

- 11.1. Содержание и задачи анализа прибыли.**
- 11.2. Формирование и расчет показателей прибыли.**
- 11.3. Анализ уровня и динамики общих финансовых результатов.**
- 11.4. Анализ валовой прибыли.**
- 11.5. Факторный анализ прибыли от основной производственной деятельности.**
- 11.6. Анализ финансовых доходов и расходов.**
- 11.7. Анализ показателей рентабельности.**
- 11.8. Анализ распределения и использования чистой прибыли.**

11.1. Содержание и задачи анализа прибыли.

Важное место в системе показателей, используемых для оценки работы предприятий, занимает прибыль. Постоянное увеличение на-коплений как за счет роста объема выпускаемой продукции, расши-рения и обновления ассортимента так, и за счет снижения себестои-мости соответствует интересам руководителей предприятий.

Прибыль является качественным синтетическим показателем, отражающим различные стороны деятельности предприятия (произ-водственную, снабженческую, сбытовую и финансовую). Сумма при-были, получаемой предприятием обусловлена объемом реализован-ной продукции, ее качеством, ассортиментом, уровнем себестоимости и другими факторами. Полученная прибыль в большей или в мень-шей степени определяет величину рентабельности, состояние собст-венных оборотных средств, платежеспособность предприятия.

Прибыль – это особый систематически воспроизводимый ресурс предприятия, конечная цель развития бизнеса. Сущность рассматри-ваемой экономической категории заключается в том, что необходи-мый уровень прибыли - это:

- основной внутренний источник текущего и долгосрочного раз-вития предприятия;
- главный источник возрастания рыночной стоимости предприя-тия;
- индикатор кредитоспособности предприятия;
- главный интерес собственника, поскольку он обеспечивает воз-можность возрастания капитала и бизнеса;
- индикатор конкурентоспособности предприятия при наличии стабильного и устойчивого уровня прибыли;
- гарант выполнения предприятием своих обязательств перед государством, источник удовлетворения социальных потребностей общества.

Для поддержания необходимого уровня прибыльности объективная закономерность нормального функционирования предприятия в рыночной экономике. Систематический недостаток прибыли и ее неудовлетворительная динамика свидетельствует о неэффективности и рискованности бизнеса – одна из главных внутренних причин банкротства. Чтобы управлять прибылью необходимо проводить объективный системный анализ формирования, распределения и использования прибыли, который позволит выявить резервы ее роста. Такой анализ представляет интерес как для внутренних, так и для внешних субъектов, поскольку рост прибыли определяет рост потенциальных возможностей предприятия, повышает степень его деловой активности, увеличивает размеры доходов учредителей и собственников характеризует финансовое состояние предприятия.

Основным источником информации для анализа является форма №2 “Отчет о финансовых результатах”. Действующая отчетная форма №2 отличается от предыдущей. Эти изменения обусловлены следующими обстоятельствами:

- 1) появление новых пользователей финансовой отчетности в условиях рынка, прежде всего акционеров, а также других инвесторов;
- 2) возникновение новых информационных запросов менеджеров предприятия;
- 3) необходимость разработки более четкой структуры отчета о прибыли, отвечающий основным критериям финансовых рынков и потребностями хозяйственного управления.

Задачи анализа прибыли:

- оценка плана (прогноза) прибыли;
- изучение состава и структуры прибыли в динамике;
- влияние и количественное измерение влияния факторов, формирующих прибыль;
- выявление резервов роста прибыли;
- разработка рекомендаций по наиболее эффективному формированию и использованию прибыли с учетом перспективы развития предприятия.

11.2. Формирование и расчет показателей прибыли.

Финансовые результаты деятельности предприятий анализируются по данным финансовой отчетности формы №2 “Отчет о финансовых результатах”.

Финансовые результаты – это прибыль или убыток.

Прибыль (убыток) – это разница между всеми доходами предприятия и всеми ее расходами.

Прибыль – это положительный финансовый результат деятельности организации. Отрицательным результатом называется - убыток.

Анализ каждого слагаемого прибыли предприятия имеет не абстрактный, а вполне конкретный характер, потому что позволяет учредителям и акционерам, администрации выбрать наиболее важные направления активизации деятельности предприятия.

Финансовые результаты деятельности предприятия характеризуются следующими показателями прибыли:

- **Валовая прибыль от реализации продукции** – определяется как разница между чистой выручкой от реализации продукции и себестоимостью реализованной продукции: $P_{вал.} = Ч_{реал.} - С_{реал.}$

Выручка от реализации продукции (работ, услуг) определяется в соответствии с Положением о бухгалтерском учете Республики Узбекистан.

- **Прибыль от основной деятельности**, которая определяется как разница между валовой прибылью от реализации продукции и расходами периода, и плюс или минус прочие доходы или убытки от основной деятельности:

$P_{осн.д.} = P_{вал.} - Расх. Пер. + Пр. дох. - Пр. уб.$

Под основной деятельностью предприятия понимается любая деятельность предприятия по производству и реализации продукции работ или услуг. Отсюда, в основную деятельность предприятия не включаются лишь статьи, связанные с финансовой деятельностью предприятия, и чрезвычайные статьи.

Под расходами периода понимаются затраты и расходы не связанные непосредственно с производственным процессом: расходы по реализации, административные расходы, расходы отчетного периода, исключаемые из налогооблагаемой базы в будущем.

Прочие доходы (расходы) от основной деятельности

По данной статье отражаются прочие виды доходов (расходов) от основной деятельности предприятия, помимо доходов (расходов) от реализованной продукции.

К ним относятся:

1. Взысканные или признанные должником штрафы, пени, неустойки и другие виды санкций за нарушение условий хозяйственных договоров, а также доходы по возмещению причиненных убытков.

2. Прибыль прошлых лет, выявленная в отчетном году.

3. Другие доходы от операций, непосредственно не связанных с производством и реализацией продукции, как рентный доход, поступления от столовых при предприятиях, доходы от вспомогательных служб.

4. Доходы от реализации основных фондов и иного имущества предприятия.

5. Доходы, полученные от списания кредиторской и дебиторской задолженности, по которым истекла исковая давность.

6. Прочие доходы (расходы) от основной деятельности.

Прибыль (убыток) от общехозяйственной деятельности, которая рассчитывается путем прибавления к сумме прибыли от основной деятельности доходы и минус расходы по финансовой деятельности.

$П_{об.д} = П_{осн. Д} + \text{Доходы (расходы) финансовой деятельности.}$

К доходам от финансовой деятельности относятся:

- Полученные роялти и доход от трансферта капитала.
- Доходы, полученные на территории Республики Узбекистан и за ее пределами от долевого участия в деятельности других предприятий, дивиденды по акциям и доходы по облигациям и другим ценным бумагам, принадлежащим предприятию.
- Доходы от сдачи имущества в долгосрочную аренду.
- Положительные курсовые разницы по валютным счетам, а также операциям в иностранных валютах.
- Прибыли от проведения переоценок средств, вложенных в ценные бумаги, дочерние предприятия и т.д.
- Прочие доходы от финансовой деятельности.

Расходы по финансовой деятельности, к ним относятся:

1. Платежи по кредитам банков в пределах или выше учетной ставки, установленной Центральным банком Узбекистана; и расходы на оплату процентов по кредитам поставщиков.
2. Расходы по выплате процентов по долгосрочной аренде имущества.
3. Отрицательные курсовые разницы и убытки по операциям с иностранной валютой.
4. Убытки от проведения переоценок вложенных средств (в ценные бумаги, дочерние предприятия и т.д.).
5. Расходы, связанные с выпуском и распространением ценных бумаг.
6. Прочие расходы по финансовой деятельности.

Прибыль до уплаты налога на доходы (прибыль), которая определяется как алгебраическая сумма прибыли от общехозяйственной деятельности и сальдо чрезвычайных (не предвиденных прибылей и убытков).

$ПДН = П_{об.д.} \pm \text{Чрезв. Пр. Уб.}$

Чрезвычайные убытки – это убытки, которые возникают чрезвычайно редко в хозяйственной деятельности предприятия, не являются для него обычными и не являются следствием управленческих решений, принимаемых на предприятии.

Чрезвычайные прибыли – это прибыли, имеющие характер не предполагаемых, экстраординарных, возникающих в результате событий или операций, выходящих за рамки обычной деятельности предприятия и получение которых не ожидалось.

Чистая прибыль отчетного периода, которая остается в распоряжении предприятия после выплаты налога, представляет собой прибыль до выплаты налогов за вычетом налогов на доход или на прибыль, и минус другие налоги и платежи, не учитываемые где-либо еще:

$ПЧ = ПДН - \text{Налог на прибыль} - \text{Др. налоги.}$

Сумма чистой прибыли зависит от установленных законодательством Республики Узбекистан льгот и ставок налога на прибыль. После уплаты в бюджет налога на прибыль, предприятие самостоятельно определяет направления использования прибыли, основная часть которой распределяется согласно учредительным документам и желанию собственников.

Наиболее значительных отчислений в фонды потребления можно рассматривать как одну из характеристик избранной предприятием стратегии в осуществлении финансовой деятельности. В условиях неплатежеспособности предприятия данную часть использования прибыли целесообразно рассматривать как потенциальный резерв собственных средств, которые при изменении соотношения в распределении прибыли между фондами потребления и накопления можно было бы направить на пополнение оборотных средств.

11.3. Анализ уровня и динамики общих финансовых результатов.

Повышение роли прибыли в оценке и в стимулировании деятельности предприятия при любой форме собственности обуславливает необходимость его тщательного анализа с целью объективной оценки выполнения плана (динамики). Общий финансовый результат (балансовая прибыль – прибыль до уплаты налога) включает ряд слагаемых. Поэтому более полное представление о результатах работы предприятия может быть получено путем рассмотрения состава общего финансового результата и выявления значения ее отдельных элементов.

Абсолютная величина прибыли включает в себя не только экономиию от снижения затрат на каждую единицу произведенной продукции, но и увеличения объема реализации за счет большего количества произведенной продукции, повышения качества и выпуска более рентабельного ассортимента продукции в соответствии его спроса потребителей. Это означает, что прибыль должна быть увязана с другими показателями характеризующими различные стороны деятельности предприятия, поэтому установление правильного, обоснованного размера прибыли способствует повышению эффективности производства. Выполнению этой задачи содействует глубокий и систематический анализ производственно - финансовой деятельности предприятия. С целью выявления резервов увеличения прибыли необходимо изучить состав и структуру общего финансового результата. Данные для такого анализа служит отчетная форма №2 “Отчет о финансовых результатах”.

В этой отчетной форме выделяется валовый финансовый результат от реализации (стр. 030), который является одним из важнейших показателей управленческого учета и финансового менеджмента.

Выделяются расходы периода, которые представляют алгебраическую сумму расходов на реализацию (стр. 050), административных расходов (060), прочих операционных расходов (стр. 070) и расходов отчетного периода, исключаемые из налоговой базы в будущем. Выделение расходов периода чрезвычайно важно для правильной оценки материально – производственных запасов, принятия решений по управлению. Рассчитывается финансовый результат от основной деятельности предприятия (стр. 100) как алгебраическая сумма (стр. 030 – 040 + 090). Прибыль от основной деятельности предприятия иначе называется – **операционная прибыль**. При этом под основной деятельностью понимается любая деятельность предприятия разрешенная законом, по производству и реализации продукции, работ и услуг. Таким образом, операционная прибыль или прибыль от основной деятельности предприятия – это важная характеристика результатов основной деятельности предприятия.

Выделяются отдельные статьи доходы (стр. 110) и расходы (стр. 170) по финансовой деятельности. Это необходимо для того, чтобы отделить производственно–хозяйственную деятельность предприятия от таких финансовых операций как обслуживание долга предприятия, получение процентов и дивидендов предприятием, результатов операций в иностранной валюте и др. Это важно не только для того, чтобы отделить результаты от основной деятельности предприятия от финансовой деятельности, но и для того чтобы, показать долю расходов, приходящихся на обслуживание долга предприятия. В условиях рыночной экономики этот показатель является чрезвычайно важным для оценки жизнеспособности предприятия: высокий удельный вес таких расходов может привести предприятие к банкротству. Как и в других случаях, в финансовые расходы, включаются все расходы понесенные предприятием по этой статье, независимо от того, включаются они или не включаются в налогооблагаемую базу.

Выделяются чрезвычайные прибыли и убытки (стр. 230), с тем, чтобы отделить доходы и расходы, которые возникли у предприятия случайно и не повторятся в ближайшем будущем. Это также важно для оценки как результатов за прошедший период, так и для оценки перспектив деятельности предприятия.

Выделяется общий финансовый результат до уплаты налога (стр. 240). Этот показатель является точкой перехода от бухгалтерской прибыли к налогооблагаемой прибыли. **Бухгалтерская прибыль** – это прибыль, рассчитанная в соответствии с требованиями бухгалтерского учета. Бухгалтерский учет существует для того, чтобы собрать и обработать информацию о доходах и расходах предприятия, а также о чистом результате его деятельности. После того, как эта цель достигнута,

полученный результат (прибыль до уплаты на-лога) должен корректироваться в соответствии с налоговым зако-нодательством страны.

Таким образом, **налогооблагаемая прибыль** – это бухгалтерская прибыль, пересчитанная в соответствии с налоговыми требованиями. Следует отметить, что введение подобного подхода отражает реали-зацию в Узбекистане принципа нейтральности бухгалтерского учета.

В условиях рыночной экономики показатель чистой прибыли – это важнейший показатель деятельности предприятия. Именно он на-ходится в центре внимания управляющих предприятия и финансовых рынков. От динамики показателя чистой прибыли зависит само су-ществование предприятия и рабочие места для его работников.

Анализ состава, структуры и динамики общих финансовых ре-зультатов по данным формы №2 проводят с использованием методов горизонтального и вертикального анализа.

Таблица 11.3.1

**Анализ уровня и динамики общих финансовых результатов
(горизонтальный анализ)**

Показатель	Строка	Аналогичный период предыдущего года, млн.сум	Отчетный период, млн.сум	Отчетный период в % к данным предыдущего года
Выручка от реализации	010	4547,8	6548,9	144,0
Себестоимость реализованной продукции	020	2865,5	4449,0	155,2
Валовая прибыль	030	1682,3	2099,9	124,8
Расходы периода	040	435,9	572,5	131,3
Прочие доходы (расходы) от основной деятельности	070-090	-255,9	-219,7	85,8
Прибыль от основной деятельности	100	990,5	1307,7	132,0
Сальдо доходов и расходов по финансовой деятельности	110 - 170	-752	-866,7	115,2
Прибыль от общехозяйственной деятельности	220	238,5	441	184,9
Сальдо чрезвычайных доходов и расходов	230	+1,6	-	-
Прибыль до уплаты налога	240	240,1	441	183,7
Налог на доходы (прибыль)	250+260	208	328,4	157,9
Чистая прибыль	270	32,1	112,6	350,7

Результаты горизонтального анализа (табл. 11.3.1) показывают следующие: По отношению к предшествующему периоду прибыль до налогообложения выросла на 83,7%; в динамике финансовых результатов можно отметить следующие положительные изменения:

- Темп изменения активов, рассчитанный по данным баланса, $(10543,7:7744,5=1,36)$ меньше темпа роста выручки, а значит производительность активов возросла;

- Чистая прибыль растет быстрее чем прибыль от продаж, что свидетельствует о рациональной налоговой политике организации.

Однако имеются и негативные изменения:

- Выручка от реализации растет быстрее, чем прибыль от продаж, что свидетельствует об относительном повышении затрат на производство.

В нашем примере выручка возросла на 144,0%, что существенно больше темпов расходов периода. Это привело к относительной экономии этих расходов на 196,7 млн.сум $(572,5 - 435,9 * 1,440)$.

Таблица 11.3.2

**Вертикальный анализ уровня и динамики общих
финансовых результатов**

Показатель	Аналогичный период предыдущего года, %	Отчетный период, %	Отклонение отчетного года от показателей предыдущего года
Прибыль до налогообложения	100	100	-
В том числе			
Валовая прибыль	700,6	476,1	-224,5
Расходы периода	-181,5	-129,8	-51,7
Прочие операционные расходы	-106,6	-49,8	-56,8
Прибыль от продаж	412,5	296,5	-116,0
Сальдо доходов (расходов) по финансовой деятельности	-313,2	-196,5	-116,7
Прибыль от общехозяйственной деятельности	99,3	100	+0,7
Сальдо чрезвычайных доходов (расходов)	0,7	-	-0,7
Прибыль до уплаты налога	100	100	-
Налог на доходы (прибыль)	86,6	74,5	-12,1
Чистая прибыль	13,4	25,5	+ 12,1

Изменения в структуре прибыли анализируются с использованием методов вертикального анализа. Анализ приведенных данных

свидетельствует о том, что изменения в структуре прибыли отрицательны: снизилась доля валовой прибыли и прибыли от продаж. Доля чистой прибыли возросла с 13,4% предыдущего периода до 25,5% отчетного периода т.е. на 12,1 пункта.

11.4. Анализ валовой прибыли.

Объектом особого внимания на любом предприятии является прибыль валовая от реализации продукции.

В состав доходов от реализации включаются:

- доходы от реализации готовой продукции;
- доходы от реализации товаров;
- доходы реализации выполненных работ и оказанных услуг;
- возврат проданных товаров и скидки.

“Возврат проданных товаров и скидки” предназначен для учета возврата реализованных товаров, скидок с продаж, предоставленных в соответствии с условиями договора, а также скидок с цены, предоставленных в связи с выявлением брака реализованной продукции и т.п. Как показал анализ состава прибыли, валовая прибыль в большей степени зависит от прибыли от реализации, поэтому проведение факторного анализа прибыли от реализации позволяет:

- оценить резервы повышения эффективности производства;
- сформировать управленческие решения по использованию производственных факторов.

Анализ валовой прибыли начинается с исследования ее динамики как по общей сумме, так и в разрезе ее составляющих элементов – так называемый горизонтальный анализ. Затем проводится вертикальный анализ, который выявляет структурные изменения в составе валовой прибыли.

Для оценки уровня и динамики показателей валовой прибыли составляют таблицу по форме, аналогичной табл. 11.4.1.

Таблица 11.4.1

Анализ состава и динамики валовой прибыли

Показатель	Прошлый период		Отчетный период		Отклонение отчетного периода от прошлого	
	сумма	%	сумма	%	сумма	%
1. Объем реализации продукции (R)	4547,8	100	6548,9	100	+2001,1	-
2. Себестоимость реализованной продукции (S)	2865,5	63	4449	67,94	1583,5	+4,94
3. Валовая прибыль от реализации продукции (П)	1682,3	37	2099,9	32,06	+417,6	-4,94

Предприятие достигло хороших результатов хозяйственной деятельности в отчетном году по сравнению с прошлым, о чем свидетельствует увеличение валовой прибыли на 417,6 млн. сум, или на 24,8% (417,6x100:1682,3). Рост прибыли явился результатом увеличения объема реализации (объема продаж, повышения цен на товары, структуры реализованной продукции). Однако уровень себестоимости реализованной продукции заметно повысился, в результате которого прибыль уменьшилась на 322,8 млн. сум.

Итак, на отклонение от предыдущей валовой прибыли, повлияли:

1. Изменение объема реализованной продукции (R). Δ
2. Изменение себестоимости реализованной продукции (S). Δ

Прирост объема реализации в отчетном году по сравнению с прошлым периодом на 2001,1 млн.сум привел к увеличению прибыли на 740,4 млн. сум.

$$\Delta \text{ PR} = (R^1 - R^0) \times У_{\text{П}}^0 = \frac{+2001,1 \cdot 37}{100} = +740,4 \text{ млн. сум,}$$

где $У_{\text{П}}^1$, $У_{\text{П}}^0$ – уровень прибыли отчетного и базисного периодов.

Повышение уровня себестоимости реализованной продукции привело к уменьшению прибыли на 322,8 млн. сум

$$\Delta \text{ П}_S = (S^1 - S^0) \times R^1 = \frac{+4,94 \cdot 6548,9}{100} = +322,8 \text{ млн. сум (на прибыль-).}$$

$$\begin{aligned} \text{Проверка расчетов: } 2099,9 - 1682,3 &= 417,6 \\ +740,4 - 322,8 &= +417,6. \end{aligned}$$

Более глубокий анализ предполагает исследование состава каждого элемента валовой прибыли и факторов, повлиявших на нее. Все многообразие факторов можно разделить на две группы: **внешние и внутренние**.

Внешние факторы (независящие от деятельности предприятия):

- состояние рынка;
- цены и тарифы на топливо, энергию;
- нормы амортизации;
- система налогообложения (ставки налогов);
- уровень процентных ставок по заемным средствам;
- нарушение дисциплины со стороны деловых партнеров;
- социально – экономические условия;

- природные условия.

Внутренние факторы (зависящие от деятельности предприятия):

- объем и качество проданной продукции, товаров;
- политика ценообразования на предприятии;
- уровень себестоимости и других затрат;
- качество менеджмента разных уровней;
- уровень организации труда и производства;
- уровень образования и квалификация кадров;
- технический уровень производственных фондов;
- научно-техническое творчество, творческая инициатива работников;
- материальное положение и экономическая заинтересованность работников.

11.5. Факторный анализ прибыли от основной производственной деятельности.

Прибыль от основной производственной деятельности определяется как разница между валовой прибылью от реализации (Пвал) и расходами периода, и плюс или минус прочие доходы (Пр. Дох) или убытки (Пр.Уб) от основной деятельности.

$$\text{Посн. Д.} = \text{Пвал.} - \text{Расх.Пер} + \text{Пр.Дох} - \text{Пр.Уб.}$$

На общее отклонение прибыли от основной деятельности по сравнению с предыдущим годом оказывают влияние следующие факторы:

- Изменение объема реализации.
- Изменение цен на реализованную продукцию.
- Изменение себестоимости реализованной продукции, товаров, работ и услуг.
- Изменение расходов на реализацию.
- Изменение административных расходов.
- Изменение прочих операционных доходов расходов.

Анализ каждого слагаемого прибыли предприятия имеет не абстрактный, а вполне конкретный характер, потому что позволяет учредителям и акционерам, администрации выбрать наиболее важные направления активизации деятельности предприятия.

Анализ финансовых результатов деятельности предприятия включает:

- исследование изменения каждого показателя за текущий анализируемый период (горизонтальный анализ, расчет в колонке 4 табл. 11.5.1);
- исследование структуры соответствующих показателей и их изменений (вертикальный анализ, расчет в колонке 5,6,7 табл. 11.5.1);

- изучение динамики изменения показателей за ряд отчетных периодов (трендовый анализ);

- исследование влияния факторов на прибыль (факторный анализ).

Исходные данные для такого анализа отражаются в отчетной форме №2 “ Отчет о финансовых результатах”.

Таблица 11.5.1

Анализ прибыли от основной деятельности

Наименование показателя	Код строки	Фактический		Отклонение, (+,-)	Уровень в% к выручке в прош. году	Уровень в % к выручке в отчет. году	Отклонение уровня, %
		за прош. год	за отчет. год				
А	1	2	3	4	5	6	7
Чистая выручка от реализации продукции	010	4547,8	6548,9	+2001,1	100	100	-
Производственная себестоимость реализованной продукции	020	2865,5	4449	+1583,5	63,0	67,94	+4,94
Валовая прибыль от реализации (стр 010-020)	030	1682,3	2099,9	+417,6	х	х	х
Расходы на реализацию	050	54,2	66,3	+12,1	1,19	1,01	-0,18
Административные расходы	060	381,7	506,2	+124,5	8,4	7,73	-0,67
Прочие операционные расходы и доходы от основной деятельности	070-090	-255,9	-219,7	-36,2	5,63	3,35	-2,28
Прибыль от основной деятельности (стр 030-050-060-070+090)	100	990,5	1307,7	+317,2	21,78	19,97	-1,81

В ходе анализа рассчитываются следующие показатели:

1. Абсолютное отклонение

$$\Delta \text{ П} = \text{П}_1 - \text{П}_0 ,$$

где

П_0 – прибыль базисного периода;

П_1 – прибыль отчетного периода;

$\Delta \text{ П}$ – изменение прибыли.

2. Темп роста

$$\text{Темп роста} = \frac{\text{П}_1}{\text{П}_0} \times 100 \% .$$

3. Уровень каждого показателя к выручке от реализации (в %)

$$\text{Уровень каждого показателя к выручке от реализации продукции} = \frac{\text{П}_1}{\text{В}} \times 100$$

Показатели рассчитываются в базисном и отчетном периодах.

4. Изменение структуры:

$$\Delta \text{ У} = \text{УП}_1 - \text{УП}_0,$$

где $\text{УП}_1, \text{УП}$ - уровень отчетного и базисного периодов.

5. Факторный анализ

На величину прибыли предприятия оказывают влияние разные факторы. По сути, все эти факторы воздействуют на производственно – финансовую деятельность предприятия. Одни из них оказывают прямое влияние, и их воздействие можно довольно точно определить с помощью методов факторного анализа. А другие оказывают косвенное влияние, через какие – либо показатели.

В данном случае величину воздействия можно определить только с определенной долей вероятности или вообще невозможно.

Теперь рассчитываем факторы, влияющие на отклонение от предыдущего года прибыли от основной деятельности. Прибыль от основной деятельности увеличилась по сравнению с предыдущим периодом на 317,2 млн сум, под влиянием следующих факторов:

1. Объем реализации продукции

Расчет влияния этого фактора нужно разложить на две части. Так как выручка организации - это произведение количества и цены реализуемой продукции, то сначала рассчитаем влияние на прибыль от продаж цены, по которой продавались продукция или товары, а затем рассчитаем влияние на прибыль изменения физической массы проданной продукции.

При проведении факторного анализа необходимо учитывать влияние инфляции. Предположим, что цены на продукцию в отчетном периоде возросли по сравнению с базисным в среднем на 13%. Тогда индекс цены

$$j_{ц} = \frac{100+13}{100} = 1,13$$

Следовательно, выручка от реализации в отчетном периоде в сопоставимых ценах будет равна:

$$B' = \frac{B_1}{J_{ц}}$$

где B' - выручка от реализации в сопоставимых ценах;

B_1 - выручка от реализации продукции в отчетном периоде;

$J_{ц}$ - индекс цены.

Для анализируемой организации выручка в сопоставимых ценах составит:

$$B' = \frac{6548,9}{1,13} = 5795,4 \text{ млн. сум.}$$

Следовательно, выручка от реализации продукции в отчетном го-ду по сравнению с предыдущим периодом увеличилась за счет цены на

$$\Delta B^ц = B_1 - \frac{B_1}{J_{ц}} = B_1 - B' = 6548,9 - 5795,4 = +753,5 \text{ млн. сум.}$$

$$\Delta B^{\text{кол-во}} = B' - B_0 = 5795,4 - 4547,8 = +1247,6 \text{ млн. сум.}$$

Увеличение количества реализуемой продукции привело к повышению выручки в отчетном периоде на 1247,6 млн. сум (2001,1 – 753,5).

Влияние на сумму прибыли от основной деятельности изменения объема реализации продукции (исключая влияние изменения цены) можно рассчитать следующим образом:

$$\Delta \Pi^{P(B)} = \frac{[(B_1 - B_0) - \Delta B^ц] \times R_0^P}{100} = \frac{\Delta B^{(e)} \times R_0^P}{100},$$

$\Delta \Pi^{P(B)}$ - изменение прибыли под влиянием фактора объема реализации;

B_1 и B_0 - соответственно выручка от реализации в отчетном (1) и базисном (0) периодах;

$\Delta B^ц$ - показатель, изменение выручки от реализации под влиянием цены;

R_0^P - рентабельность продаж в базисном периоде.

Для анализируемой организации :

$$\Delta \Pi^{P(B)} = \frac{+1247,6 \times 21,78}{100} = +271,7 \text{ млн сум}$$

Таким образом, увеличение выручки от реализации в отчетном периоде на 1247,6 млн. сум, обусловлено увеличением прибыли от основной деятельности на 271,7 млн. сум.

2. Фактор “ ЦЕНА”

Для определения степени влияния изменения цены на изменение суммы прибыли от основной деятельности необходимо сделать следующий расчет:

$$\Delta\Pi^{P(u)} = \frac{(B_1 - \frac{B_1}{J_u}) \times R_0^P}{100} = \frac{\Delta B^u \times R_0^P}{100}$$

$$\Delta\Pi^{P(u)} = \frac{+753,5 \times 21,78}{100} = +164,1 \text{ млн. сум.}$$

3. Себестоимость реализованной продукции

Расчет влияния этого фактора на прибыль определяется следующим образом:

$$\Delta\Pi^{P(c)} = \frac{B_1 \times (UC_1 - UC_0)}{100},$$

где UC_1 и UC_0 – соответственно уровни себестоимости в отчетном и базисном периодах.

$$\Delta\Pi^{P(c)} = \frac{6548,9 \times (4,94)}{100} = +323,4 \text{ млн. сум.}$$

За счет повышения уровня себестоимости прибыль уменьшилась на 323,5 млн. сум.

4. Расходы по реализации

Для расчета используется формула, аналогичная предыдущей:

$$\Delta\Pi^{P(kp)} = \frac{B_1 \times (УКР_1 - УКР_0)}{100},$$

где: $УКР_1$ и $УКР_0$ – соответственно, уровни расходов по реализации в отчетном и базисном периодах.

$$\Delta\Pi^{P(kp)} = \frac{6548,9 \times (1,01 - 1,19)}{100} = -11,7 \text{ млн. сум.}$$

Снижение уровня расходов на реализацию продукции привело к повышению прибыли на 11,7 млн. сум.

5. Административные расходы

$$\Delta\Pi^{P(yr)} = \frac{B_1 \times (УУР_1 - УУР_0)}{100}$$

где: УУР₁ и УУР₀- соответственно уровни управленческих расходов в отчетном и базисном периодах.

$$\Delta \Pi^{P(YP)} = \frac{6548,9 \times (7,73 - 8,40)}{100} 43,8 \text{ млн. сум.}$$

Это означает, что снижение уровня управленческих расходов в отчетном году по сравнению с прошлым периодом на 0,67 пункта увеличили прибыль на 43,8 млн. сум.

6. Прочие операционные расходы и доходы

$$\Delta \Pi^{P(OP)} = \frac{B_1 \times (UOP_1 - UOP_0)}{100},$$

где: UOP₁ и UOP₀- соответственно уровни операционных расходов и доходов в отчетном и базисном периодах.

$$\Delta \Pi^{P(OP)} = \frac{6548,9 \times (-2,28)}{100} = -149,4 \text{ млн. сум.}$$

Это означает, что экономия по данной статье в отчетном периоде по сравнению прошедшим и снижение их уровня на 2,28% увеличил сумму прибыли на 149,4 млн. сум.

Таблица 11.5.2

Сводная таблица влияния факторов на прибыль от основной деятельности предприятия

	Показатели – факторы	Сумма (млн. сум)
	Отклонение прибыли от основной деятельности прошлого года в том числе:	+317,2
	Объема реализованной продукции	+271,7
	Изменение цен на реализованную продукцию	+164,1
	Себестоимость реализованной про- дукции, товаров, услуг	-323,5
	Расходы на реализацию	+11,7
	Административные (управленческие) расходы	+43,8
	Прочие операционные расходы и до- ходы.	+149,4

Проверка расчетов:

Прибыль от основной деятельности предприятия за отчетный период - 1307,7 млн сум; за прошлый год – 990,5 млн сум; отклонение от прошлого года - 317,2 млн сум.

Важное значение имеет определение коэффициента соотношения доходов и расходов организации. Он определяется как отношение:

$$K_{др} = \frac{\text{Все доходы}}{\text{Все расходы}} = \frac{\text{стр}010+100+120+125+130+135+140+145+160}{060+080+090+100+130+135+140+145+160}$$

$K_{др} > 1$.

Этот коэффициент должен быть выше 1, тогда деятельность предприятия является эффективной. В противном случае неэффективной. Если коэффициент равен 1, то предприятие не получило ни прибыли, ни убытка, что также не может считаться эффективной работой.

11.6. Анализ финансовых доходов и расходов.

Размер прибыли в значительной степени зависит от финансовых результатов деятельности, не связанных с реализацией продукции. Это прежде всего доходы от инвестиционной и финансовой деятельности.

Под инвестиционной деятельностью понимается инвестирование и реализацию инвестиций. При этом под инвестициями понимаются денежные средства, целевые банковские вклады, паи, акции и другие ценные бумаги, технологии, машины, оборудование, лицензии, в том числе и товарные знаки, кредиты, любое другое имущество или имущественные права, интеллектуальные ценности, вкладываемые в объекты предпринимательской и других видов деятельности в целях получения прибыли и достижения положительного социального эффекта.

В качестве источников финансирования инвестиционной деятельности используют:

- собственные финансовые и внутрихозяйственные резервы инвестора (прибыль, амортизационные отчисления и др.);
- ассигнования из внебюджетных фондов на безвозмездной основе;
- иностранные инвестиции, предоставляемые в форме финансового или иного участия в уставном капитале совместных организаций, а также в форме прямых вложений;
- различные формы заемных средств, кредиты иностранных инвесторов, облигационные займы, кредиты банков и других институциональных инвесторов;
- средства инвестиционных фондов и компаний, страховых обществ, а также векселя и другие средства.

Первые три группы источников образуют собственный капитал инициатора проекта, четвертая группа является заемным капиталом.

По объектам вложений различают:

- инвестиции в имущество (материальные инвестиции), которые прямо участвуют в производственном процессе организации, т.е. инвестиции в оборудование, здания, сооружения, запасы материалов;
- финансовые инвестиции, например приобретение акций, ценных бумаг;
- нематериальные инвестиции – инвестиции в подготовку кадров, исследований, рекламу и др.

Финансовые расходы включают выплату процентов по облигациям, акциям, за предоставление организации в пользование денежных средств, (кредитов, займов) и т.д.

Доход держателя акций складывается из суммы дивиденда и прироста капитала, вложенного в акции вследствие роста их цены. Сумма дивиденда зависит от количества акций и уровня дивиденда на одну акцию, величина которого определяется уровнем рентабельности акционерного предприятия, налоговой амортизационной политикой государства, уровнем процентной ставки за кредит и т.д.

В процессе анализа изучается динамика дивидендов, курса акций, чистой прибыли, приходящейся на одну акцию, устанавливаются темпы их роста или снижения.

Доход от других ценных бумаг (облигаций, депозитных сертификатов, векселей) зависит от количества приобретенных облигаций, сертификатов, векселей, их стоимости и уровня процентных ставок.

11.7. Анализ показателей рентабельности.

Экономическая характеристика показателей рентабельности.

Результативность и экономическая целесообразность функционирования предприятия оцениваются не только абсолютными, но и относительными показателями. К последним в частности, относится система показателей рентабельности.

В широком смысле слова понятие рентабельности означает прибыльность, доходность. Предприятие считается рентабельным, если доходы от реализации продукции (работ, услуг) покрывают издержки производства и, кроме того, образуют сумму прибыли, достаточную для нормального функционирования предприятия.

Экономическая сущность рентабельности может быть раскрыта только через характеристику системы показателей. Общий их смысл – определение суммы прибыли с одного вложенного капитала. Уровень рентабельности выполняет разнообразные функции, а именно:

- отражает самокупаемость вложенных в предприятие средств;
- обеспечивает расширение, модернизацию и реконструкцию производства;
- обеспечивает возврат кредитов и займов предприятия, т.е. способствует его платежеспособности;

- способствует развитию социальной сферы производства, т.е. обеспечивать защиту работников предприятий и организаций от негативных последствий развития рыночных отношений.

Рассмотрим систему показателей рентабельности, методику их определения на основе официальных документов соответствующих органов Республики Узбекистан.

Результаты исследования показывают, в этом вопросе у ученых – экономистов нет единой точки зрения. Так, например, в “Методических рекомендациях по финансовому анализу” утвержденных 17 апреля 1997 года Правительственной комиссией по вопросам бан-кротства и санации предприятий, рекомендуются следующие показатели рентабельности предприятий: коэффициент рентабельности реализации продукции, коэффициент рентабельности основных средств, коэффициент рентабельности собственного капитала, коэффициент рентабельности перманентного капитала, коэффициент рентабельности оборотного капитала.

В “Методических рекомендациях по финансовому анализу сельскохозяйственных предприятий” и “Временном порядке признания сельскохозяйственных предприятий экономически несостоятельными” утвержденных Комитетом по делам экономической несостоятельности предприятий 10 декабря 1997 года, для оценки уровня рентабельности предлагаются коэффициент рентабельности продукции и коэффициент рентабельности активов.

Изучение рекомендуемых показателей рентабельности предприятий приводит к следующим выводам:

- подходы к формированию системы показателей рентабельности различны. количество рекомендуемых показателей от 2 до 7;
- недостаточно обоснованно выбирается база оценки уровня рентабельности предприятий. Многие рекомендуемые показатели рентабельности определяются на базе суммы чистой прибыли, что совершенно неправильно;
- зачастую в систему показателей рентабельности включаются показатели, которые не имеют никакого отношения к оценке ее уровня;
- один и тот же показатель рентабельности трактуется и определяется по разному, например, как рентабельность реализации, рентабельность реализации продукции, рентабельность продаж.

Показатели рентабельности и методы их расчета.

Поскольку в отчетности предприятий отражаются несколько показателей прибыли, ее пользователи могут рассчитать и целый ряд показателей рентабельности в зависимости от целей проводимого ими анализа. Общая формула расчета рентабельности:

$$P = \frac{\Pi \times 100\%}{V},$$

где Π – прибыль предприятия;

V - показатель по отношению к которому рассчитывается рентабельность.

В числителе могут быть представлены:

- валовая прибыль;
- прибыль до уплаты налогов;
- чистая прибыль.

В знаменателе:

- активы предприятия;
- собственный капитал;
- перманентный капитал (сумма собственного капитала и долгосрочных заемных средств);
- текущие активы;
- основные производственные фонды;
- производственные фонды (сумма основных производственных и оборотных производственных фондов);
- производственная себестоимость реализованной продукции;
- выручка от реализации.

Использование большого числа состава показателей и их сочетаний для расчета рентабельности в практической и аналитической работе является, с одной стороны, следствием сложности финансово-хозяйственной деятельности, а с другой – затрудняет адекватную интерпретацию полученных результатов. На практике выделились следующие показатели рентабельности, которые достаточно полно характеризуют эффективность деятельности предприятия.

Кроме ниже перечисленных показателей рентабельности различают рентабельность собственных средств, финансовых вложений, отдельных изделий. Следует отметить, что в странах с развитыми рыночными отношениями обычно ежегодно торговой палатой, промышленными ассоциациями или правительством публикуется информация о “нормальных” значениях показателей рентабельности. Сопоставление своих показателей с их допустимыми величинами позволяет сделать вывод о состоянии финансового положения предприятия. Особый интерес для внешней оценки результативности деятельности предприятий представляет анализ не таких традиционных показателей прибыльности, как затрата отдачи ($P6$), которая

Таблица 11.7.1 .

Показатели рентабельности и порядок их расчета

п/п	Наименование показателя	Способ расчета		Пояснения
1	Рентабельность всех активов предприятия	$P1 = \text{Чистая прибыль} / \text{средняя стоимость активов предприятия} \times 100\%$	$P1 = c270(\text{ф.№}2) / c400(\text{ф.№}1) \times 100\%$	Показывает эффективность использования активов (имущество) предприятия
2	Рентабельность текущих активов	$P2 = \text{Прибыль до уплаты налогов} / \text{средняя величина текущих активов} \times 100\%$	$P2 = c240(\text{ф.№}2) / c390(\text{ф.№}1) \times 100\%$	Показывает, сколько прибыли получает предприятие с одного сума, вложенного в текущие активы
3	Рентабельность инвестиций	$P3 = \text{Прибыль до уплаты налогов} / \text{средняя величина собственного капитала} + \text{средняя стоимость долгосрочных обязательств} \times 100\%$	$P3 = c240(\text{ф.№}2) / c480 + c570 + 580(\text{ф.№}1) \times 100\%$	Показывает эффективность использования капитала, вложенного в деятельность предприятия на длительный срок
4	Рентабельность собственного капитала	$P4 = \text{прибыль до уплаты налогов} / \text{средняя величина собственного капитала} \times 100\%$	$P4 = c240(\text{ф.№}2) / c480(\text{ф.№}1) \times 100\%$	Отражает отношение прибыли к собственному капиталу. Динамика $P4$ оказывает влияние на уровень котировок акций
5	Рентабельность продаж	$P5 = \text{Валовая прибыль} / \text{чистая выручка от реализации продукции} \times 100\%$	$P5 = c030(\text{ф.№}2) / c010(\text{ф.№}1) \times 100\%$	Показывает сколько прибыли приходится на единицу реализованной продукции
6	Затратоотдача	$P6 = \text{Валовая прибыль} / \text{себестоимость реализованной}$	$P6 = c030(\text{ф.№}2) / c020(\text{ф.№}1) \times$	Показывает сколько прибыли приходится на

		продукции x 100%	100	один сум затрат
7	Бухгалтерская рентабельность от обычной деятельности	$P7 = \text{Прибыль до уплаты налогов} / \text{чистая выручка от реализации продукции} \times 100\%$	$P7 = c240(\text{ф}\text{№}2) / c010(\text{ф}\text{№}1) \times 100\%$	Показывает уровень прибыли до уплаты налогов
8	Рентабельность производства	$P8 = \text{Чистая прибыль} / \text{средняя стоимость производственных фондов}$	$P8 = c270(\text{ф}\text{№}2) / c171(\text{ф}\text{№}3) + c140(\text{ф}\text{№}1) \times 100\%$	Показывает, насколько эффективна отдача производственных фондов
9	Рентабельность основного капитала	$P9 = \text{Прибыль до уплаты налогов} / \text{средняя стоимость основного капитала} \times 100\%$	$P9 = c240(\text{ф}\text{№}2) / c130(\text{ф}\text{№}1) \times 100\%$	Показывает эффективность основного капитала
10	Коэффициент устойчивости экономического роста	$P10 = [\text{чистая прибыль}] - [\text{дивиденды выплаченные акционерам}] / \text{средняя стоимость основного капитала} \times 100\%$	$P10 = c240(\text{ф}\text{№}2) - \text{дивиденды} / c480(\text{ф}\text{№}1) \times 100\%$	Показывает, какими темпами увеличивается собственный капитал за счет финансово-хозяйственной деятельности

Показывает, сколько прибыли от продажи приходится на 1 сум затрат. Более информативным является анализ рентабельности акционерных обществ (P1) и рентабельность собственного капитала (P2).

Одним из синтетических показателей экономической деятельности предприятий в целом является экономическая рентабельность (P1), его еще принято называть рентабельность активов. Это самый общий показатель, отвечающий на вопрос, сколько прибыли предприятие получает в расчете на 1 сум имущества. От его уровня, в частности, зависит размер дивидендов на акции в акционерных обществах.

Факторный анализ показателей рентабельности.

Анализ рентабельности активов предприятия.

Рентабельность всего капитала наиболее общий показатель в системе характеристик рентабельности, отражающий величину прибыли на единицу стоимости капитала (всех финансовых ресурсов предприятия независимо от источников их финансирования). В показателе рентабельности активов результат текущей деятельности анализируемого периода (прибыль) сопоставляется с имеющимися у предприятия основными и оборотными

средствами (активами). С помощью тех же активов предприятие будет получать прибыль и в последующие периоды деятельности. Прибыль же является, главным образом, результатом от продажи продукции (работ, услуг). Выручка от продажи продукции – показатель, напрямую связанный со стоимостью активов: он складывается из натурального объема и цен продажи, а натуральный объем производства и продажи определяется стоимостью имущества.

Общая формула рентабельности активов предприятия :

$$P_a = \frac{ЧП \times 100}{A},$$

где

ЧП - чистая прибыль предприятия;

A - средняя стоимость активов баланса.

Если, преобразовать формулу рентабельности активов, введя множитель:

$$\frac{\text{Выручка от реализации продукции}}{\text{Выручка от реализации продукции}} \quad \frac{ВРП}{ВРП}$$

то она примет следующий вид:

$$P_a = \left(\frac{ЧП}{ВРП} \times \frac{ВРП}{A} \right) \times 100\% = P_{п} \times K_{об} .$$

Формула отражает рентабельности активов от рентабельности продаж ($P_{п}$) и коэффициента оборачиваемости активов ($K_{об}$).

Таким образом, мы приходим к известной формуле, разработанной в фирме “Дюпон де Немур”. Эта формула Дюпона позволяет определить, какие факторы в наибольшей степени влияют на рентабельность активов. Формула указывает на пути повышения рентабельности средств:

- при низкой прибыльности продукции необходимо стремиться к ускорению оборачиваемости активов и его элементов;
- низкая деловая активность предприятия может быть компенсирована только снижением затрат на производство продукции или ростом цен на продукцию, т.е. повышением рентабельности продукции.

Таблица 11.7.2.

Анализ рентабельности активов предприятия

№	Показатель	Условное обозначение	Фактически за		Изменение
			прошл. год	отчет. год	
1	Чистая прибыль	млн. сум	2,1	12,6	+80,5
2	Выручка от реализации продукции	-	4547,8	6548,9	+2001,1
3	Средняя стоимость активов баланса	-	7744,5	10543,7	+2799,2
4	Коэффициент оборачиваемости активов баланса	коэффициент	0,587	0,621	+0,034
5	Рентабельность объема продаж(прибыль на 1 сум реализованной продукции)	тийин	0,705	1,719	+1,014
6	Рентабельность активов предприятия (стр. 4 x стр. 5)	%	0,414	1,067	+0,653

Уровень рентабельности активов предприятия повысился по сравнению с предыдущим периодом на 0,653 пункта.

1. Определим изменение рентабельности активов за счет ускорения оборачиваемости активов $+0,034 \times 0,705 = +0,024\%$.

2. Рассчитаем изменение рентабельности активов за счет повышения рентабельности объема продаж $+1,014 \times 0,621 = +0,629\%$.

Проверим соответствие общего изменения рентабельности активов сумме влияния факторов: $+0,653 = +0,024 + 0,629$.

$$+0,653 = +0,653$$

Анализ рентабельности собственного капитала.

Рентабельность собственного капитала позволяет определить эффективность использования капитала, инвестированного собственниками и сравнить этот показатель с возможным получением дохода от вложения этих средств в другие ценные бумаги. В западных странах этот показатель оказывает существенное влияние на котировки акций компании.

Для анализа факторов изменения рентабельности собственного капитала наибольшее распространение получила факторная модель, получившая название формулы Дюпена.

Рентабельность собственного капитала может, рассчитываться как по прибыли до уплаты налогов, так и чистой прибыли. В общем случае представим рентабельность собственного капитала в виде формулы:

$$R_{СК} = \frac{\Pi \times 100 \%}{СК}$$

Где:

Π – прибыль до уплаты налогов или чистая прибыль;

$СК$ - средняя стоимость собственного капитала.

Преобразуем представленную формулу, умножив правую ее часть на две дроби, равные единице:

$$R_{СК} = \frac{\frac{\Pi}{СК} \times \frac{А}{А} \times \frac{ВРП}{ВРП}}{\frac{СК}{СК}} = \frac{\Pi}{ВРП} \times \frac{ВРП}{А} \times \frac{А}{СК} = R_{\Pi} \times K_{об} \times K_{ф}$$

где

$K_{об}$ – коэффициент оборачиваемости активов;

$K_{ф}$ – коэффициент финансовой зависимости, определяемый структурой капитала, который можно представить в следующем виде:

$ВРП$ – выручка от реализации;

Π – валовая прибыль от реализации.

$$K_{ф} = \frac{А}{СК} = \frac{СК+ЗК}{СК} = \left(1 + \frac{ЗК}{СК}\right)$$

Схематично это можно представить следующим образом:

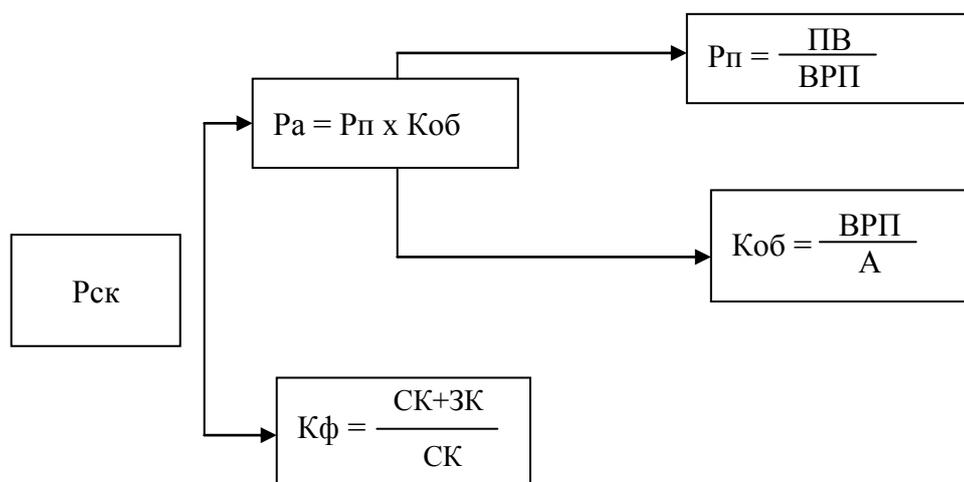


Рис 11.7.1. Схема рентабельности собственного капитала

Таким образом, рентабельность собственного капитала – это трех-факторная модель, где первый фактор обобщает отчет о прибылях, второй - подключает к этому отчету актив баланса, третий – основывается на данных пассива баланса.

Этим факторам и по уровню значимости, и по тенденциям изменения присуща отраслевая система, о которой необходимо знать аналитику. Так, показатель ресурсоотдачи может иметь невысокое значение в высокотехнологических отраслях, отличающихся капита-лоемкостью; напротив, показатель рентабельности продаж в них будет относительно высоким. Высокое значение коэффициента финансовой зависимости могут позволить себе предприятия, имеющие стабильное и прогнозируемое поступление денег за свою продукцию. Это же относится к предприятиям, имеющим большую долю лик-видных активов. Значит, в зависимости от отраслевой специфики, а также конкретных финансово – хозяйственных условий, сложившихся на данном предприятии, оно может делать ставку на тот или иной фактор повышения рентабельности собственного капитала.

Таблица 11.7.3.

Исходные данные для анализа рентабельности собственного капитала

№ п/п	Показатель	Условное обозначение	Базисный период	Отчетный период	Отклонения
1	Рентабельность продукции	%	5,2	6,7	+1,5
2	Коэффициент оборачиваемости и активов баланса	Коэффициент	0,58	0,62	+0,04
3	Коэффициент финансовой зависимости	Коэффициент	2,1	2,2	+0,1
	Рентабельность собственного капитала	%	6,5	9,3	+2,8

Определим изменение рентабельности собственного капитала в результате воздействия следующих факторов:

- повышение коэффициента финансовой зависимости
 $\Delta R_{кф} = K_{ф} \times R_{п}^0 \times K_{об}^0 = +0,1 \times 5,2 \times 0,58 = +0,3 \%$;
- роста рентабельности продаж
 $\Delta R_{п} = \Delta R_{п} \times K_{ф}^1 \times K_{об}^0 = +1,5 \times 2,2 \times 0,58 = +1,9\%$;
- увеличение оборачиваемости активов
 $\Delta R_{а} = K_{об} \times K_{ф}^1 \times R_{п}^1 = +0,04 \times 2,2 \times 6,7 = +0,6 \%$;

Общее изменение рентабельности собственного капитала

$$\Delta P = +0,3 + 1,9 + 0,6 = + 2,8\% .$$

Анализ рентабельности производства.

Рентабельность производства определяется как отношение чистой прибыли к среднегодовой стоимости производственных фондов, в состав которых включаются основные производственные фонды и материальные оборотные средства.

Показатель рентабельности производства, увязывая полученную чистую прибыль с величиной производственных фондов, характеризует экономическую отдачу вложенных средств.

Чистая прибыль берется по данным финансовой отчетности формы №2, а средняя стоимость производственных фондов предприятий определяется расчетным путем, по данным бухгалтерского баланса и формы №3.

Общий уровень рентабельности производства (производственных фондов) определяется по следующей формуле:

$$P_{\Pi} = \frac{ЧП}{Оф + Мо} \times 100\% ,$$

где

ЧП – чистая прибыль предприятия;

Оф – средняя стоимость основных производственных фондов;

Мо – средние остатки материальных оборотных средств.

Методология факторного анализа предусматривает разложение исходной формулы показателя по всем качественным характеристикам интенсификации производства и повышения эффективности хозяйственной деятельности формирующим уровень рентабельности (Селезнева Н.Н., Ионова А.Ф., Финансовый анализ. М.: Юни-ти, 2003).

Факторная модель рентабельности производства (производственных фондов) может быть представлена в следующем виде:

$$P_{\Pi} = \frac{ЧП}{Оф + Мо} \times 100\% = \frac{\frac{ЧП}{ВРП}}{\frac{Оф}{ВРП} + \frac{Мо}{ВРП}} \times 100\% ,$$

где

$\frac{ЧП}{ВРП}$ продукция – прибыль на один сум реализованной (рентабельность продукции);

$\frac{Оф}{ВРП}$ – фондоемкость продукции;

$\frac{Мо}{ВРП}$ – коэффициент закрепления оборотных средств.

Таким образом, факторами уровня рентабельности в практике аналитических расчетов являются рентабельность продукции (прибыль) на один сум реализованной продукции, фондоемкость продукции и коэффициент закрепления материальных оборотных средств.

$$R_{\Pi} = \frac{\text{Прибыль на 1 сум реализации}}{\text{Коэф-т фондоемкости} + \text{Коэф-т закрепления материальных оборотных средств}} \times 100\%$$

Представленный в таком виде показатель рентабельности производства позволяет более глубоко проанализировать рентабельность по экономическим факторам. В частности, из преобразованной формулы следует, что рентабельность производства находится в прямой пропорциональной зависимости от рентабельности реализованной продукции и в обратной пропорциональной зависимости от фондоемкости продукции и степени закрепления материальных оборотных средств.

Таблица 11.7.4.
Анализ уровня рентабельности производства

№	Показатель	Ед. измер.	За прош-лый год	За отчет-ный год	Откло-нения (+,-)
1	Чистая прибыль	млн. сум	32,1	112,6	+80,5
2	Выручка от реализации продукции	млн. сум	4547,8	6548,9	+2001,1
3	Среднегодовая стоимость основных производственных фондов	млн. сум	4200	4700	+500
4	Средние остатки материальных оборотных средств	млн. сум	3150	4100,6	+950,6
5	Средняя годовая стоимость производственных фондов (стр. 3 +стр. 4)	млн. сум	7350	8800,6	+1450,6
6	Коэффициент фондоемкости продукции (стр.3:стр.2)	тийин.	92,35	71,76	-20,59
7	Коэффициент закрепления материальных оборотных средств (стр. 4:стр. 2)	тийин.	69,26	62,61	-6,65
8	Прибыль на один сум реализованной продукции (стр.1:стр. 2)	тийин.	0,7	1,72	+1,02
9	Уровень рентабельности производства (стр.1:стр. 5 x 100)	%	0,43	1,28	+0,85

Уровень рентабельности производства за отчетный период составил 1,28 %, а за прошлый год – 0,43% , т.е. рентабельность повысилась на 0,85 пункта. Влияние факторов, оказавших воздействие на изменение уровня рентабельности, определяется из следующих расчетов (методом цепных постановок):

1. Увеличение доли прибыли на один сум реализованной продукции привело к росту уровня рентабельности производства на 0,63 пункта

$$1,72 : (92,35 + 69,26) \times 100 = 1,06;$$

$$1,06 - 0,43 = +0,63.$$

2. Снижение фондоемкости, т.е. увеличение фондоотдачи основных производственных фондов привело к повышению рентабельности на 0,16 пункта

$$1,72 : (71,76 + 69,26) \times 100 = 1,22;$$

$$1,22 - 1,06 = +0,16.$$

3. Снижение коэффициента закрепления материальных оборотных средств, т.е. ускорения их оборачиваемости привело к повышению рентабельности на 0,06 пункта $1,28 - 1,22 = +0,06$.

Таким образом, отклонения в результате действия трех факторов составляет: $+0,63 + 0,16 + 0,06 = +0,85$, что соответствует общему отклонению рентабельности производства от прошлого года.

Следующим этапом анализа является оценка влияния **рентабельности отдельных изделий** на общую рентабельность реализованной продукции (рентабельность продаж). Такой анализ позволяет установить влияние производства и сбыта отдельных изделий на общую рентабельность в условиях сложившейся структуры реализованной продукции, а также оценить рациональность самой структуры реализации.

Анализ проводят в следующей последовательности:

1. Определяют удельный вес каждого вида продукции в общем объеме реализации.

2. Рассчитывают индивидуальные показатели рентабельности отдельных видов продукции.

3. Определяют влияние рентабельности отдельных изделий на ее средний уровень для всей реализованной продукции путем умножения индивидуальной рентабельности на долю изделия в общем объеме реализации.

4. Определяет влияние, связанное с изменением индивидуальной рентабельности выпускаемых изделий, путем умножения разности между рентабельностью отчетного периода и базисного на долю изделия в отчетном периоде.

5. Определяют влияние структурного фактора путем умножения рентабельности базисного периода на разность удельного веса изделия отчетного и базисного периодов.

Информационной базой для такого анализа являются данные бухгалтерского учета, но он возможен лишь при условии аналитического

учета затрат по видам продукции. Анализ рентабельности продаж проведен на условном примере, для чего составим таблицу.

Таблица 11.7.5.

Расчет влияния рентабельности отдельных изделий на рентабельность продаж

Вид продукции	Рентабельность			Доля в общем объеме реализации			Влияние на рентабельность продаж		
	Прошлый год	Отчетный год	Отклонения	Прошлый год	Отчетный год	Отклонения	Структура реализации (гр1хгр6)	Рентабельности изделия (гр3хгр5)	Совокупное влияние факторов (гр7+гр8)
х	1	2	3	4	5	6	7	8	9
А	10,5	13	+2,5	0,36	0,30	-0,06	-0,63	+0,75	+0,12
Б	8,3	7,1	-1,2	0,28	0,28	-	-	-0,336	-0,336
В	7,8	3,4	-4,4	0,27	0,22	-0,05	-0,39	-0,968	-1,358
Г	31,1	21,5	-9,6	0,09	0,20	+0,11	+3,421	-1,92	+1,501
Итого	11.009	10.936	-0,073	1,00	1,00	-	+2,401	-2,474	-0,073

Как видно из таблицы, рост удельного веса изделия Г оказал положительное влияние на рентабельность продаж, увеличив ее на 3.421 пункта. Этот фактор и повышение рентабельности изделия А на 0,75% способствовали росту рентабельности продаж. Однако негативное влияние всех других факторов (снижение доли и рентабельности по другим видам изделий) уменьшили рентабельность в целом на 0,073 пункта.

По данным приведенного анализа можно сделать вывод, что на предприятии заинтересованы в повышении доли изделий А и Г в структуре реализации и соответственно снижении доли менее рентабельных изделий Б и В, по которым наблюдается снижение спроса.

Основными путями повышения рентабельности продукции являются:

- снижение затрат на единицу или на один сум продукции;
- улучшение использования производственных ресурсов, формирующих себестоимость (снижение фондоемкости, материалоемкости, амортизационности продукции или повышении обратных им показателей фондоотдачи, материалоотдачи и т.д.);
- рост объема реализации;
- рост цен на продукцию, сопровождаемый улучшением ее качества.

11.8. Анализ распределения и использования чистой прибыли.

Эффективность функционирования предприятия зависит не только от размера получаемой прибыли, но и от характера ее распределения.

Основная задача анализа распределения и использования прибыли состоит в выявлении тенденций и пропорций, сложившихся в распределении прибыли за отчетный период по сравнению с планом и в динамике. По результатам анализа разрабатываются рекомендации по изменению пропорций в распределении прибыли и наиболее рациональному ее использованию. На каждом предприятии порядок распределения прибыли, остающейся после налоговых платежей в бюджет, и перечень создаваемых фондов определяются учредительными документами. Из чистой прибыли образуются фонды: резервный; накопления; потребления; социальной сферы.

Анализ распределения и использования прибыли проводится в следующем порядке:

- дается оценка изменений суммы и удельного веса средств по каждому направлению использования прибыли по сравнению с планом и базисным периодом;
- проводится факторный анализ образования фондов;
- проводится анализ движения специальных фондов;
- дается оценка эффективности использования фондов накопления и потребления в соответствии с показателями эффективности экономического потенциала.

Особое внимание при анализе распределения прибыли необходимо уделить **дивидендной политике предприятия**, которая оказывает большое влияние не только на структуру капитала, но и на инвестиционную привлекательность субъекта хозяйствования.

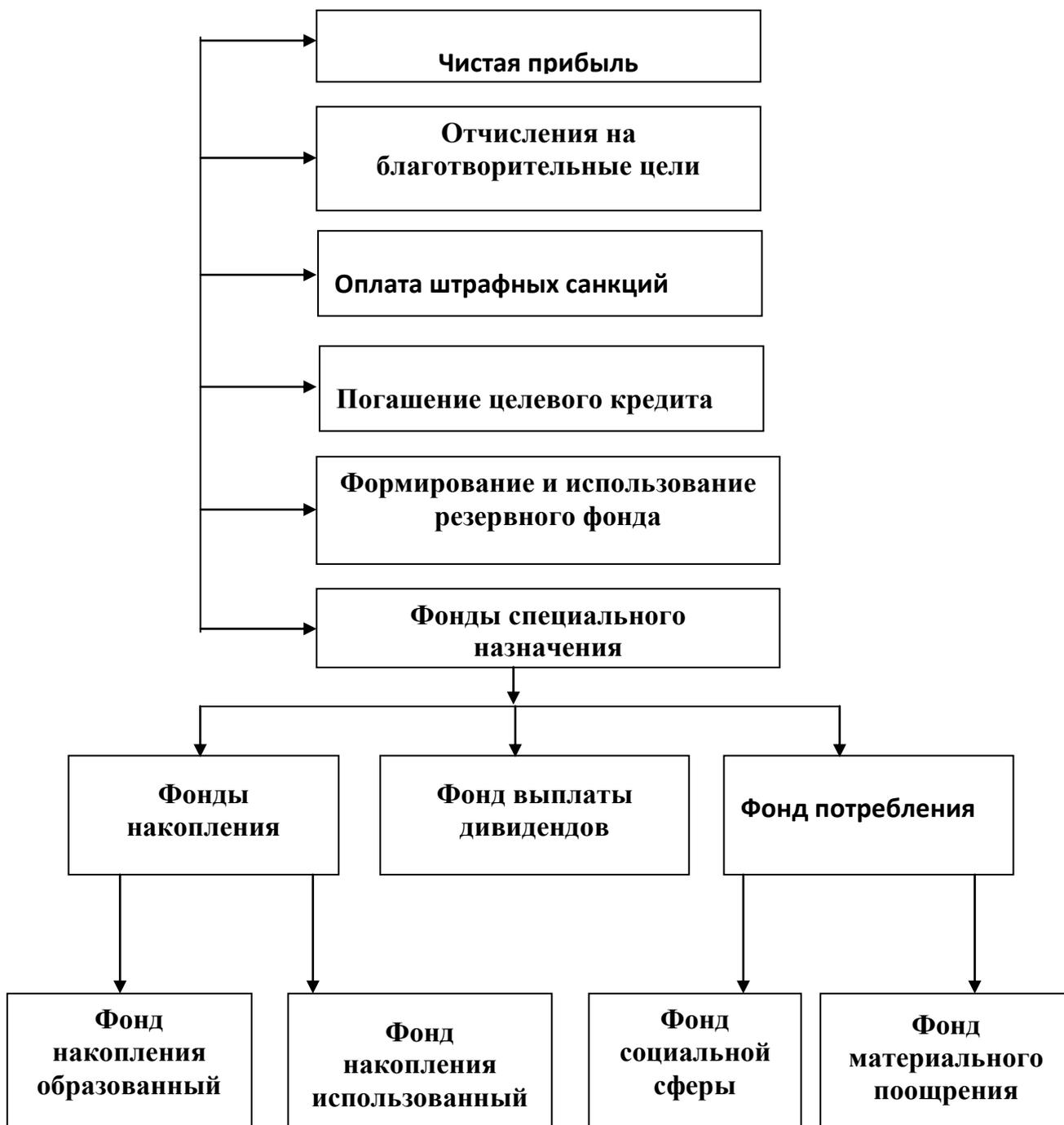


Рис. 11.8.1. Схема распределения чистой прибыли

Достаточно высокие дивидендные выплаты – один из признаков того, что предприятие работает успешно и в него выгодно вкладывать капитал. Но если при этом малая доля прибыли направляется на обновление и расширение производства, то ситуация может измениться.

В ходе анализа изучают динамику дивидендных выплат, курса акций, чистой прибыли на одну акцию за ряд лет, определяют темпы их роста или снижения и вносят коррективы в дивидендную политику предприятия. Анализ завершается разработкой конкретных рекомендаций по совершенствованию механизма распределения прибыли с целью укрепления рыночной устойчивости предприятия и повышения доходов собственников предприятия.

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ

ТЕМА: Анализ финансовых результатов и рентабельности

Технология практического занятия

Учебное время – ____ часа	Количество студентов: ____
Форма учебного занятия	Семинар по расширению и углублению знаний
Вопросы для обсуждения на семинаре	1.Содержание и задачи анализа прибыли 2.Классификация прибыли 3.Формирование и расчет показателей прибыли 4.Анализ состава, структуры и динамики доходов предприятия 5.Анализ состава, структуры и динамики расходов предприятия
Цель учебного занятия	Закрепить и расширить знания студентов в области формирования и анализа прибыли предприятия
Педагогические задачи: • Систематизировать, закрепить и углубить знания по теме; • Выработать навык самостоятельной работы с учебником, систематизации учебных знаний, сравнения, анализа, обобщения.	Результаты учебной деятельности: • дать основные разновидности политики в области международной торговли; • показать основные цели и направления анализа прибыли; • объяснить на примере способы анализа предприятия; • показать влияние показателей на прибыль предприятия; • объяснить структуры и состав расходов и доходов.
Методы обучения	Практическое занятие, Обучение сообща, решение практических задач, блиц-опрос, графические органайзеры
Формы обучения	фронтальная, коллективная работа, работа в группах.
Средства обучения	Учебные материалы, листы презентации, доска, маркеры, скотч
Условия обучения	Аудитория приспособленная для организации групповой работы
Мониторинг и оценка	Устный контроль: блиц-опрос, учебное задание.

ЭТАП, время	Деятельность	
	преподавателя	Студентов
1 этап Введение в учебное занятие (10 мин.)	1.1. Сообщает тему занятия, его цели и планируемые результаты, обосновывает их значимость и актуальность. 1.2.Актуализирует знания студентов в форме беседы по вопросам, предполагающим содержательные ответы.	Слушают, записывают Отвечают на вопросы
2 этап Основной (55 мин.)	2.1.Разбивает студентов на группы и предлагает решить задачи. 2.2. Раздает учебные задания каждой группе (<i>Приложение 1</i>). Вывешивает лист оценки результатов (<i>приложение 2</i>). Напоминает, что каждый участник группы получит оценку на уровне оценки всей группы, а выступающий для презентации будет назначен преподавателем после выполнения заданий в	3.1. Делятся на 4 группы. 3.2. Выполняют задания. Высказывают свои мнения по вариантам решения

	<p>группе. Объявляет о начале работы в группах. Консультирует.</p> <p>2.3. Организует презентацию и оценку выступлений по результатам ответов.</p> <p>2.4. Комментирует, обобщает знания, особо обращает внимание на выводы, сделанные в процессе решения задач.</p>	<p>3.3. Презентует результаты работы. Коллективно обсуждают выступление групп, задают вопросы</p>
<p>3 этап Заключительный (15 мин.)</p>	<p>3.1. Подводит итоги, концентрирует внимание студентов на главном.</p> <p>3.2. Отмечает важность проделанной работы для будущей профессиональной деятельности.</p> <p>3.3. Дает задание подготовиться к следующей лекции.</p>	<p>Слушают, уточняют.</p>

Анализ уровня и динамики общих финансовых результатов

Показатель	Строка	Аналогичный период предыдущего года, млн.сум	Отчетный период, млн.сум	Отчетный период в % к данным предыдущего года
А	1	2	3	4
Выручка от реализации	010			
Себестоимость реализованной продукции	020			
Валовая прибыль	030			
Расходы периода	040			
Прочие доходы (расходы) от основной деятельности	070-090			
Прибыль от основной деятельности	100			
Сальдо доходов и расходов по финансовой деятельности	110 - 170			
Прибыль от общехозяйственной деятельности	220			
Сальдо чрезвычайных доходов и расходов	230			
Прибыль до уплаты налога	240			
Налог на доходы (прибыль)	250+260			
Чистая прибыль	270			

Источники информации: Ф № 2 «Отчет о финансовых результатах».

Анализ состава и динамики валовой прибыли

Показатель	Прошлый период		Отчетный период		Отклонение отчетного периода от прошлого	
	сумма	%	сумма	%	сумма	%
А	1	2	3	4	5	6
Объем реализации продукции						
Себестоимость реализованной продукции						
Валовая прибыль от реализации продукции						

Источники информации: Ф № 2 «Отчет о финансовых результатах».

Анализ структуры расходов периода

Показатели	За предыдущий период		За отчетный год		Абсолютное изменение	Темп роста, %
	сумма, млн сум	уд.вес, %	сумма, млн сум	уд.вес, %		
А	1	2	3	4	5	6
Расходы периода - всего						
в том числе:						
Расходы по реализации						
Административные расходы						
Прочие операционные расходы						

Источники информации: Ф № 2 «Отчет о финансовых результатах».

Лист оценки работы на семинаре

Показатели и критерии оценки (в баллах Максимально-2 балла)	ФИО		
	1	2	3
1. Решение задачи(1 балл)			
- ход решения задачи			
-четкая формулировка выводов			
2. Презентация(0,5 балла)			
-последовательность, логика и ясность изложения			
-активность при обсуждении			
3. Соблюдение регламента, отведенного для решения задачи(0,5 балла)			
Итого:			

Каждая группа оценивает выступление других пар, суммируя баллы по категориям. Оценка, полученная группой, определяет оценку каждого члена группы:

1.5-2.0 балла - «отлично»

1.0-1.4 балла - «хорошо»

0.5-0.9 балла - «удовлетворительно»

менее 0,5 баллов - «плохо»

ЛЕКЦИЯ № 12.

ТЕМА: Анализ дебиторской и кредиторской задолженности.

ПЛАН:

- 12.1. Содержание и задачи анализа дебиторской и кредиторской задолженности;
- 12.2. Анализ состава и динамики дебиторской и кредиторской задолженности;
- 12.3. Анализ состояния дебиторской задолженности;
- 12.4. Анализ состояния кредиторской задолженности.

12.1. Содержание и задачи анализа дебиторской и кредиторской задолженности.

Дебиторская и кредиторская задолженность возникают между предприятиями в процессе осуществления расчётов за приобретённые товарно-материальные ценности, услуги и другие хозяйственные операции. Своевременные расчёты предприятия с поставщиками и покупателями оказывают существенное влияние на его финансово-хозяйственную деятельность.

Дебиторская задолженность означает извлечение средств из оборота предприятия и использование их другими предприятиями. **Кредиторская задолженность** означает привлечение предприятием средств других предприятий и организаций в свой хозяйственный оборот. Искусство управления дебиторской задолженностью заключается в оптимизации её общего размера и обеспечении своевременной её инкассации.

Резкое увеличение дебиторской задолженности и её доли в оборотных активах может свидетельствовать о неосмотрительной кредитной политике предприятия по отношению к покупателям, либо об увеличении объёма продаж, либо о неплатежеспособности и банкротстве части покупателей. Дебиторская задолженность может уменьшиться с одной стороны, за счёт ускорения расчётов, а с другой – за счёт сокращения отгрузки покупателям. Следовательно, рост дебиторской задолженности не всегда оценивается отрицательно, а снижение – положительно.

При анализе необходимо тщательно изучать причины образования просроченной задолженности. Наличие просроченной дебиторской задолженности создаёт финансовые затруднения, так как на предприятии будет ощущаться недостаток финансовых ресурсов для приобретения производственных запасов, выплаты заработной платы и др. Кроме того, «омертвление» средств в дебиторской задолженности приводит к замедлению оборачиваемости капитала. Просроченная дебиторская задолженность означает также рост риска непогашения долгов и уменьшение прибыли.

Задачами анализа являются:

– Выявление задолженности, возникшей в результате финансово – расчётной дисциплины. Необходимо установить размеры этой задолженности, причины возникновения и разработать мероприятия по устранению имеющихся недостатков и недопущения их в будущем;

– Определение размеров и динамики дебиторско-кредиторской задолженности, возникающих из-за действующих особенностей некоторых форм расчётов;

– Выяснение проводимых на предприятии мероприятий по укреплению платёжной дисциплины, по проведению своевременных расчётов с поставщиками и покупателями.

Анализ дебиторской и кредиторской задолженности проводится на основе данных внутреннего учёта и бухгалтерского баланса.

12.2. Анализ состава и динамики дебиторской и кредиторской задолженности

Анализ дебиторской задолженности имеет особое значение в периоды инфляции, когда иммобилизация собственных оборотных средств становится особенно невыгодной. Этот анализ начинается с рассмотрения абсолютной и относительной величин дебиторской задолженности. В наиболее общем виде изменения в объёме дебиторской и кредиторской задолженности за год могут быть охарактеризованы данными горизонтального и вертикального анализа активов и пассивов баланса (см. табл.12.2.1).

Дебиторская задолженность анализируемого предприятия увеличилась за год на 261,6% и на конец года составила 1844,7 млн.сум. Доля дебиторской задолженности в структуре имущества предприятия возросла с 9,1% до 17,5% за год. За рассматриваемый период удельный вес кредиторской задолженности повысился с 28,4% до 32,7%.

На анализируемом предприятии рост дебиторской задолженности обусловлен неплатежеспособностью потребителей. Весьма актуален вопрос о сопоставимости дебиторской и кредиторской задолженности. Многие аналитики считают, что если кредиторская задолженность превышает дебиторскую, то предприятие рационально использует средства, т.е. временно привлекает в оборот средств больше, чем отвлекает из оборота. Бухгалтеры относятся к этому отрицательно, потому что кредиторскую задолженность предприятие обязано погашать независимо от состояния дебиторской задолженности. В мировой учетно-аналитической практике сопоставлению дебиторской и кредиторской задолженности уделяют постоянное внимание.

В нашем примере кредиторская задолженность превышала дебиторскую задолженность как на начало анализируемого периода на 1494,5 млн.сум, так и на конец 1608,0 млн.сум, т.е. предприятие привлекает дополнительные источники финансирования. Основная доля дебиторской задолженности 45,5% приходится на покупателей и заказчиков. На начало

года она составила 320,7 млн.сум, а на конец года она снизилась на 27,2 млн.сум и в общей дебиторской задолженности составила 15,9%.

За отчётный период резко повысились авансовые платежи, как по абсолютной сумме, так и в относительных величинах. Вместе с тем возросла доля задолженности прочих дебиторов - с 5,3% до 18,1% (соответственно с 37 до 333,8 млн. сум).

В составе кредиторской задолженности повысился удельный вес задолженности поставщикам и подрядчикам с 81,9% до 83,3%. В составе обязательств любой организации условно можно выделить задолженность «срочную» (зadolженность перед персоналом организации, задолженность по налогам и сборам) и «обычную» (зadolженность перед государственными внебюджетными фондами, авансы полученные, прочим кредиторам, задолженность поставщикам). Исходя из этого, можно отметить, что в начале года доля срочной задолженности в составе обязательств организации соответствовала 6,3% $[(89,4+49,8):2199,6]$, а к концу года эта величина несколько снизилась и составила 5,3% $[(163,2+21,1):3452,7]$.

Таблица 12.2.1

Анализ состава, структуры и динамики дебиторско-кредиторской задолженности

Дебиторы	Сумма, млн.сум		Удельный вес, %		Изменения		Кредиторы	Сумма, млн.сум		Удельный вес, %		Изменения	
	На нач. года	На кон. Года	На нач. года	На кон. года	Сум-мы, млн. сум	Уд. веса, %		На нач. года	На кон. года	На нач. года	На кон. года	Сум-мы, млн. сум	Уд. веса, %
<i>A</i>	<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>	<i>Б</i>	<i>7</i>	<i>8</i>	<i>9</i>	<i>10</i>	<i>11</i>	<i>12</i>
Задолженность покупателей и заказчиков	320,7	293,5	45,5	15,9	-27,2	-29,6	Задолженность поставщикам и подрядчикам	1802,8	2876,2	81,9	83,3	+1073,4	+1,4
Задолженность дочерних и зависимых хозяйственных обществ	41,2	55,8	5,8	3,0	+14,6	-2,8	Задолженность дочерним и зависимым хозяйственным обществам	23,2	6,6	1,0	0,2	-16,6	-0,8
Взносы, выданные персоналу	69,3	9,1	9,8	0,5	-60,2	-9,3	Отсроченные обязательства по налогам и обязательным платежам						
Авансы, выданные поставщикам и подрядчикам	103	552,9	14,6	30,0	+449,9	+15,4	Полученные авансы	17,5	44,6	0,8	1,3	+27,1	+0,5
Авансовые платежи по налогам и сборам в бюджет	32,6	72,4	4,6	3,9	+39,8	-0,7	Задолженность по платежам в бюджет	89,4	163,2	4,2	4,7	+73,8	+0,5
Авансовые платежи в государственные	70,6	400	10,0	21,7	+329,4	+11,7	Задолженность по страхованию	28,2	43,3	1,3	1,3	+15,1	-

целевые фонды и по страхованию													
Задолженность учредителей по вкладам в уставный капитал	30,2	126,3	4,3	6,8	+96,1	+2,5	Задолженность по платежам в государственные целевые фонды	11,4	65,8	0,5	1,9	+54,4	+1,4
Задолженность персонала по прочим операциям	0,5	0,9	0,1	0,1	+0,4	-	Задолженность учредителям						
Прочие дебиторские задолженности	37	333,8	5,3	18,1	+296,8	+12,8	Задолженность по оплате труда	49,8	21,1	2,2	0,6	-28,7	-1,6
Всего дебиторы	705,1	1844,7	100	100	+1139,6	-	Прочие кредиторские задолженности	177,3	231,9	8,1	6,7	+54,6	-1,4
Пассивное сальдо	1494,5	1608,0	-	-	+113,5	-	Всего текущие кредиторские задолженности	2199,6	3452,7	100	100	+1253,1	-
							Активное сальдо	-	-	-	-	-	-
Баланс	2199,6	3452,7	-	-	+1253,1	-	Баланс	2199,6	3452,7	-	-	+1253,1	-

12.3. Анализ состояния дебиторской задолженности.

Задачи анализа состоят в выявлении размеров, оценке динамики просроченной дебиторской задолженности и причин её возникновения или роста. Внешний анализ состояния расчётов с дебиторами базируется на данных форм 1 и 2 «а». Для внутреннего анализа привлекаются данные аналитического учёта счетов, предназначенных для обобщения информации о расчётах с дебиторами.

Анализ состояния дебиторской задолженности начинают с общей оценки динамики её объёма в целом и продолжают в разрезе отдельных статей: определяют долю дебиторской задолженности в текущих активах, анализируют её структуру; определяют удельный вес дебиторской задолженности, платежи по которой ожидаются в течение года; оценивают динамику этого показателя и проводят пос-ледующий анализ качественного состояния дебиторской задолженности с целью оценки динамики сомнительной задолженности.

Наличие сомнительной дебиторской задолженности свидетельствует о нерациональной политике организации по предоставлению отсрочки в расчётах с покупателями, создаёт реальную угрозу неплатежеспособности самого предприятия – кредитора и ослабляет ликвидность его баланса. Сомнительная дебиторская задолженность может иметь место и по другим статьям актива баланса: «Задолженность покупателей и заказчиков» и «Прочие дебиторские задолженности».

Статья «Прочие текущие активы» может включать недостачи и потери от порчи товарно-материальных ценностей, не списанных с баланса в установленном порядке. Для определения конкретных причин образования сомнительной дебиторской задолженности проводится внутренний анализ её суммы по дебиторам и срокам возникновения на основании оперативных данных бухгалтерского учёта.

В ходе анализа дебиторской задолженности рассчитываются следующие показатели:

1. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности

$K_{дз}$ (обороты):

$$K_{дз} = \frac{ВРП}{\overline{Дз}},$$

где: ВРП – выручка от реализации продукции;

$\overline{Дз}$ - средняя дебиторская задолженность.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности показывает расширение или снижение коммерческого кредита, предоставляемого предприятием. Если при расчёте коэффициенты выручка от реализации считается по переходу права собственности, то увеличение коэффициента означает сокращение продаж в кредит, и его снижение свидетельствует об увеличении объёма предоставляемого кредита.

2. Длительность погашения дебиторской задолженности (дни):

$$D_{\text{плз}} = \frac{T}{K_{\text{дз}}},$$

где: T – длительность периода, дни.

Этот показатель может быть рассчитан следующим методом:

$$\text{Дебиторская задолженность} = \frac{\overline{Дз}}{\text{ВРП}} \cdot 360 .$$

(в днях)

При этом, чем продолжительнее период погашения, тем выше риск её непогашения. Этот показатель следует рассматривать по юридическим и физическим лицам, видам продукции, условиям расчётов, т е условиям заключения сделок.

Скрытую дебиторскую задолженность, которая может возникнуть вследствие предварительной оплаты материалов поставщикам без их отгрузки организации, выявляют на основе анализа и оценки состояния расчётов по данным аналитического учёта.

При проведении анализа целесообразно также рассчитать долю дебиторской задолженности в общем объёме текущих активов (3) и долю сомнительной задолженности в составе дебиторской задолженности (4). Показатель (4) характеризует «качество» дебиторской задолженности. Тенденция к его росту свидетельствует о снижении ликвидности.

3. Доля дебиторской задолженности в общем объёме текущих активов:

$$U_{\text{дз}} = \frac{Дз}{ТА} * 100\% ,$$

где ТА - текущие активы.

Чем выше этот показатель, тем менее мобильна структура имущества организации.

4. Доля сомнительной задолженности в составе дебиторской задолженности:

$$U_{\text{сдз}} = \frac{Сз}{Дз} * 100\% ,$$

Сз – сомнительная задолженность.

Этот показатель характеризует качество дебиторской задолженности. Тенденция к его росту свидетельствует о снижении ликвидности.

Анализ оборачиваемости дебиторской задолженности следует проводить в сравнении с предыдущим отчётным периодом (табл. 12.3.1).

Таблица 12.3.1

Анализ оборачиваемости дебиторской задолженности

Наименование показателя	Условное обозначение	Прошлый год	Отчётный год	Изменение, +/-
1. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	Кдз	6,4	3,5	2,9 ⁻
1.1. в том числе краткосрочной		6,2	3,7	-2,5
2. Длительность погашения дебиторской задолженности	Дпдз	56,2	102,8	+46,6
2.1. В том числе краткосрочной		58,0	97,2	+39,2
3. Доля дебиторской задолженности в общем объёме текущих активов, %	Удз	16,0	27,7	+11,7
4. Доля дебиторской задолженности покупателей и заказчиков в общем объёме текущих активов, %		7,2	4,4	-2,8
5. Доля сомнительной задолженности в составе дебиторской задолженности, %	Усдз	5,2	7,0	+1,8

Данные табл. 12.3.1 показывают, что состояние расчётов с дебиторами по сравнению с прошлым годом у организации несколько ухудшилось. Произошло это отчасти из-за прироста долгосрочной дебиторской задолженности. На 46,6 дней увеличился средний срок погашения дебиторской задолженности, который составил 102,8 дней. Состояние краткосрочной дебиторской задолженности в отчётном году замедлилась против прошлого года на 39,2 дней. Особое внимание следует обратить на снижение качества задолженности. По сравнению с прошлым годом, доля сомнительной дебиторской задолженности выросла на 1,8 пункта и составила 7,0% от общей величины дебиторской задолженности. Если принять во внимание, что доля дебиторской задолженности составила 27,7%, а доля задолженности покупателей и заказчиков – 4,4% общего объёма текущих активов организации, то можно сделать вывод о снижении ликвидности текущих активов в целом из-за состояния дебиторской задолженности.

Для обобщения результатов анализа можно по данным внутренне-го учёта, в дополнение к форме 2 «а» составить сводную таблицу, в которой дебиторская задолженность классифицируется по срокам образования.

Таблица 12.3.2

Анализ состояния дебиторской задолженности

млн.сум

Вид дебиторской задолженности	На начало года	На конец года	В том числе по срокам образования				
			до 1 месяца	от 1 - 3 месяцев	от 3 - 6 месяцев	от 6 - 12 месяцев	свыше 12 месяцев
А	1	2	3	4	5	6	7
1. Расчёты с покупателями и заказчиками	320,7	293,5	73	126	59	29	6,5
2. Авансы выданные	103	552,9	510	0	0	42,9	0
3. Прочие дебиторы	281,4	998,3	340	10	648,3	0	0
Всего дебиторская задолженность	705,1	1844,7	923	136	707,3	71,9	6,5
В % к общей сумме дебиторской задолженности	-	100	50,0	7,4	38,3	3,9	0,4

Ежемесячное составление такой таблицы позволит бухгалтеру представить чёткую картину состояния расчётов с разными дебиторами, выявить просроченную задолженность. Из данных таблицы 12.3.2 видно, что основную часть дебиторской задолженности составляет задолженность со сроком возникновения до 1 месяца. На её долю приходится 50,0% общей суммы долгов. В то же время у организации имеется задолженность с довольно большим сроком в сумме 779,2 млн. сум (707,3+71,9). Необходимо приложить все усилия, чтобы взыскать эту задолженность в ближайшее время, так как затяжка может привести к её списанию на уменьшение финансовых результатов организации.

Исходя из приведенного анализа дебиторской задолженности, можно сделать вывод, что организация имеет определённые проблемы с дебиторами и эти проблемы не уменьшались в отчётном году по сравнению с прошлым.

12.4. Анализ состояния кредиторской задолженности.

Кредиторская задолженность возникает вследствие существующей системы расчётов между предприятиями, когда долг одного предприятия другому погашается по истечении определённого периода. Например, расчётные документы за отпущенные покупателю товарно-материальные ценности или оказанные услуги оплачиваются после получения ценностей или оказания услуг. Кредиторская задолженность возникает так же в тех случаях, когда предприятие сначала отражает у себя в учёте возникновение задолженности (перед работниками по оплате труда, перед бюджетом и т.п.), а по истечении определённого времени погашает эту задолженность (выплачивает заработную плату, перечисляет в бюджет деньги с расчётного счёта и т.п.).

Кроме того, кредиторская задолженность является следствием несвоевременного выполнения предприятием своих платёжных обязательств.

Методика анализа кредиторской задолженности аналогична методике анализа дебиторской задолженности.

В процессе анализа рассчитываются и оцениваются в динамике показатели оборачиваемости кредиторской задолженности, которые характеризуют число оборотов этой задолженности в течение анализируемого периода.

$$K_{кз} = \frac{ВРП}{Kз}$$

где

$K_{кз}$ – коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности;

ВРП – выручка от реализации продукции;

$\overline{Kз}$ – средняя кредиторская задолженность.

В заключение анализа проводится сравнение кредиторской задолженности по таким показателям, как:

- темп роста, %;
- оборачиваемость, в оборотах;
- оборачиваемость, в днях.

Таблица 12.4.1

Сравнительный анализ дебиторской и кредиторской задолженности

Наименование показателя	Кредиторская задолженность	Дебиторская задолженность
1. Темп роста, %	157	261
2. Оборачиваемость, в оборотах	1,9	3,5
3. Оборачиваемость, в днях	189,4	102,8

Сравнение состояния дебиторской и кредиторской задолженности позволяет сделать следующий вывод: в организации преобладает сумма кредиторской задолженности, но темп её прироста меньше, чем темп прироста дебиторской задолженности. Причина этого – в более низкой

скорости обращения кредиторской задолженности по сравнению с дебиторской.

По результатам анализа традиционно рекомендуется проводить следующие мероприятия:

- следить за соотношением кредиторской и дебиторской задолженностей. Значительное повышение последней создает угрозу финансовой устойчивости организации, делает необходимым для погашения возникающей кредиторской задолженности привлечение дополнительных источников финансирования;

- контролировать состояние расчетов по просроченным задолженностям;

- поскольку в условиях инфляции всякая отсрочка платежа приводит к тому, что предприятие реально получает лишь часть стоимости выполненных работ, необходимо расширить систему авансовых платежей. Своевременно выявлять недопустимые виды дебиторской и кредиторской задолженностей, к которым относятся: просроченная задолженность поставщикам, в бюджет и др.; кредиторская задолженность по претензиям; поставщики и покупатели по претензиям; задолженность по расчетам возмещения материального ущерба; задолженность по статье «Прочие дебиторы».

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ

ТЕМА: Анализ дебиторской и кредиторской задолженности

Технология практического занятия

Учебное время – __ часа	Количество студентов: __
Форма учебного занятия	Семинар по расширению и углублению знаний с решением проблемного задания
Вопросы для обсуждения на семинаре	<ul style="list-style-type: none"> - анализ дебиторской и кредиторской задолженности. - состав, структура и динамика дебиторской и кредиторской задолженности. - состояние дебиторской задолженности. - состояние кредиторской задолженности.
Цель учебного занятия	Закрепить и расширить знания о платежном балансе
Педагогические задачи:	<p>Результаты учебной деятельности: Студент должен:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Проанализировать дебиторскую задолженность по срокам образования. • Произвести расчет показателей оборачиваемости дебиторской задолженности; • Произвести расчет показателей оборачиваемости кредиторской задолженности; • Контроль за осуществлением мероприятий по укреплению платежной дисциплины, проведению своевременных расчетов с поставщиками и покупателями в условиях модернизации экономики.
Методы обучения	Обучение сообща, проблемный метод, дискуссия, техники: «кооп-кооп», презентация, синквейн.
Формы обучения	Семинарское занятие, фронтальная, коллективная работа, работа в группах.
Средства обучения	Учебные материалы, листы, канцелярская тетрадь, презентации, доска, маркеры, скотч
Условия обучения	Аудитория, приспособленная для организации групповой работы
Мониторинг и оценка	Устный контроль: блиц-опрос, учебное задание.

Этапы работы время	Деятельность	
	преподавателя	студентов
1 этап Введение в учебное занятие (10 мин.)	<p>1.1. Сообщает тему занятия, его цели и планируемые результаты, обосновывает их значимость и актуальность.</p> <p>1.2. Объявляет, что на занятии будет использован метод «обучение сообща». Напоминает, что каждый получит индивидуальную оценку в соответствии с оценкой результатов работы группы. Напоминает правила работы в группе. Разъясняет порядок и регламент работы на семинаре, напоминает технику синквейна, раздает листы для самооценки, комментирует их содержание.</p>	<p>Слушают, записывают</p> <p>Отвечают на вопросы</p>
2 этап Основной (55 мин.)	<p>2.1. Формирует 3 мини-группы. Раздает учебные задания по группам. Разъясняет ожидаемые результаты учебной деятельности, возможность использования дополнительных источников информации (учебник, текст лекций). Объявляет о начале работы в группах.</p> <p>2.2. Организует презентацию:</p> <ul style="list-style-type: none"> - назначает выступающего студента для презентации групповой работы; - комментирует, указывает ошибки и неточности, особо обращает внимание на выводы, сделанные в процессе выполнения заданий; - организует самооценку результатов учебной деятельности; <p>2.3. Раздает проблемное задание, напоминает правила мозгового штурма, технику оценки идей Дельфи. Дает команду приступить к решению проблемного задания.</p> <p>2.4. Объявляет начало презентации и коллективного обсуждения проблемного вопроса. Комментирует, направляет, руководит ходом дискуссии, организует самооценку, выводит итоговую оценку.</p>	<p>2.1. Работают в группах:</p> <ol style="list-style-type: none"> (1) Знакомятся с учебными заданиями, распределяют общее задание. (2) Выполняют индивидуальные задания. (3) Выслушивают мини-доклады членов группы, формируют общий доклад. <p>2.2. Назначенный представитель группы сообщает результаты работы, отвечает на контрольные вопросы. Остальные студенты дополняют, задают вопросы, оценивают.</p> <p>2.3. Знакомятся с проблемным заданием и под руководством лидера находят ответ на проблемный вопрос. Формируют и оформляют на листах окончательное решение проблемы.</p> <p>2.4. Лидеры групп представляют коллективное решение проблемы. Активно обсуждают предоставляемые решения, осуществляют</p>

		взаимооценку учебной деятельности.
3 этап – Заключительный (15 мин.)	3.1.Подводит итоги, концентрирует внимание студентов на главном. Отмечает достигнутые результаты обучения, определяет команду победителя, выставляет оценки. 3.2. Отмечает важность проделанной работы для будущей профессиональной деятельности. 3.3. Дает задание подготовиться к следующей лекции.	3.1.Слушают, уточняют. 3.2. Уточняют задание.

Порядок и регламент работы на семинаре

1. Выполнение заданий в группе и оформление листов презентации - 15 мин.
2. Презентация результатов работы - 5 мин.
3. Решение проблемного задания в группах — 15 мин.
4. Презентация решения проблемы - 3 мин.
5. Коллективное обсуждение и оценка работы группы - 5 мин.

Практическое занятие по рейтингу: Критерии оценки

Ф.И.О.	Оценка	Критерии			
		Знание пройденного материала	Активность (дополнения, вопросы, ответы)	Предложения по решению проблемы	Сумма баллов
	Баллы	0,8	0,6	0,6	2
	%	40	30	30	100

Оценка

86-100%	1.5-2.0 балла - отлично
71-85%	1.0-1.4 балла - хорошо
55-70%	0.5-0.9 балла - удовлетворительно
	Менее 0.5 - плохо

ЛЕКЦИЯ № 13

ТЕМА: Анализ денежных потоков.

ПЛАН:

- 13.1. Содержание и задачи анализа;**
- 13.2. Классификация денежных потоков;**
- 13.3. Анализ притока денежных средств;**
- 13.4. Анализ оттока денежных средств;**
- 13.5. Анализ движения денежных средств;**
- 13.6. Анализ использования валютных средств;**
- 13.7. Регулирование дефицита (излишка) денежных средств.**

13.1. Содержание и задачи анализа

Любой бизнес начинается при наличии некоторого количества денег, которые обращаются в ресурсы для производства (или товар для перепродажи). Затем из производственной формы оборотный капитал переходит в товарную, а на стадии реализации - в денежную. Кругооборот оборотного капитала непосредственно связан с основными хозяйственными операциями:

- покупки приводят к увеличению запасов сырья, материалов, товаров и кредиторской задолженности;
- производство ведет к росту дебиторской задолженности и денежных средств в кассе и на расчетном счете.

Все эти операции многократно повторяются, сопровождаются денежными поступлениями и денежными платежами. Таким образом, движение денежных средств охватывает период между уплатой денег за сырье, материалы и поступлением денег от продажи готовой продукции. На его продолжительность влияют: период кредитования предприятия поставщиками, период кредитования предприятием покупателей, период нахождения сырья и материалов в запасах, период производства и хранения готовой продукции на складе.

Для оценки результатов деятельности предприятий наиболее важное значение имеют три показателя:

1. Выручка от реализации продукции
2. Прибыль
3. Поток денежных средств.

Абсолютная величина этих показателей и динамика их изменения в течение года характеризует эффективность работы предприятия. Однако, важное значение имеет в рыночных условиях поток денежных средств, поступающих предприятию от различных видов деятельности. В случае превышения поступлений денежных средств над платежами, предприятие получает конкурентные преимущества, необходимые для текущего и

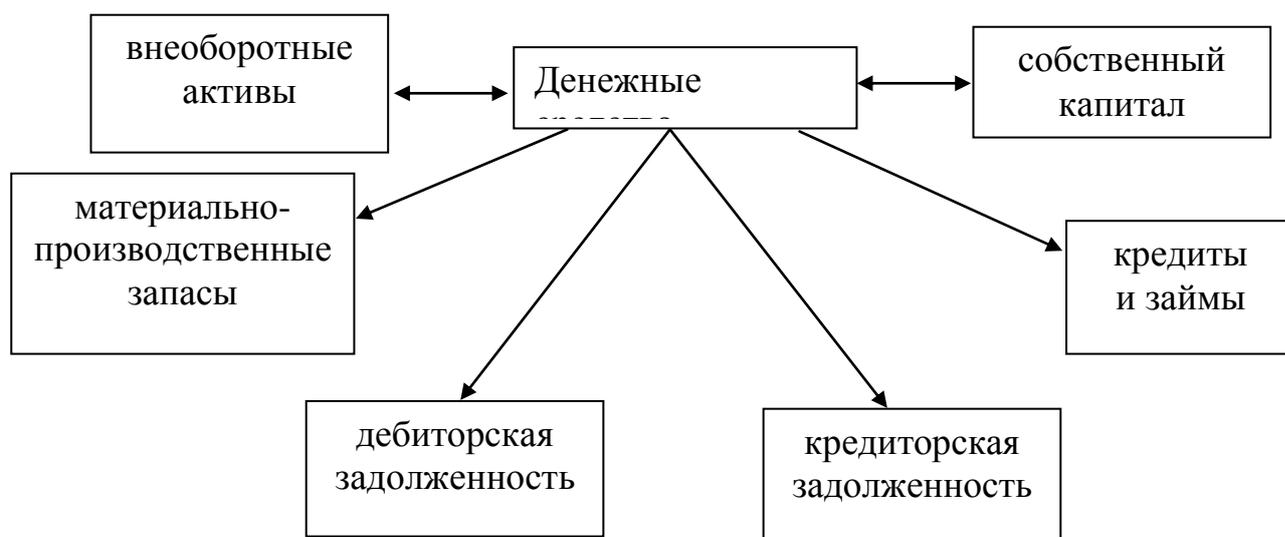
перспективного развития. В процессе производственной деятельности предприятие обязано учитывать два обстоятельства:

1) с одной стороны, для поддержания текущей платежеспособности необходимо наличие достаточного объема денежных средств.

2) с другой стороны, всегда есть возможность получить дополнительную прибыль на вложения этих средств.

Денежные средства являются наиболее ограниченным ресурсом в экономике, и успех предприятия во многом определяется способностью ее руководства эффективно использовать денежные средства.

Движение денежной наличности на предприятии



Управление денежными потоками особенно важно для предприятия с точки зрения необходимости:

- регулирования ликвидности баланса;
- оптимизации оборотных активов (оценка краткосрочных потребностей в денежных средствах, управления материально-производственными запасами и дебиторской задолженностью);
- планирования временных параметров капитальных затрат и источников их финансирования;
- управления текущими расходами и их оптимизации в процессе производства и реализации готовой продукции (работ, услуг);
- прогноза экономического роста.

13.2. Классификация денежных потоков

Анализ движения денежных средств проводится **прямыми и косвенными** методами. Разница между ними состоит в различной последовательности процедур определения величины потока денежных средств в результате текущей деятельности:

- **прямой метод** основывается на начислении притока (выручка от реализации продукции, работ и услуг, полученные авансы и др.) и оттока (оплата счетов поставщиков, возврат полученных краткосрочных ссуд и займов и др.), денежных средств, т.е. исходным элементом является **выручка**;

- **косвенный метод** базируется на идентификации и учете операций, связанных с движением денежных средств, и последовательной корректировке чистой прибыли, т.е. исходным элементом расчета служит **прибыль**.

Анализ движения денежных средств прямым методом детально раскрывает движение денежных средств, на счетах бухгалтерского учета, позволяет делать выводы относительно достаточности средств для уплаты по счетам текущих обязательств, а также осуществления инвестиционной деятельности. Однако прямой метод не раскрывает взаимосвязи финансового результата и изменения величины денежных средств на счетах организации. С этой целью проводится анализ движения денежных средств косвенным методом, суть которого состоит в преобразовании величины чистой прибыли в величину денежных средств. При этом исходят из того, что в деятельности каждой организации имеются отдельные, нередко значительные по величине, виды расходов и доходов, которые уменьшают или увеличивают прибыль организации, не затрагивая величины ее денежных средств. Поэтому в процессе анализа производят корректировку величины чистой прибыли таким образом, чтобы статьи расходов, не связанные с оттоком денежных средств, и статьи доходов, не сопровождающиеся их поступлением, не влияли на величину чистой прибыли.

Анализ движения денежных средств по видам деятельности проводится по данным формы № 4 «Отчет о денежных потоках».

Эта отчетная форма состоит из трех разделов:

1. Операционная деятельность
2. Инвестиционная деятельность
3. Финансовая деятельность.

Поступление денежных средств в рамках **текущей деятельности** связано с получением выручки от реализации продукции, выполнением работ и оказанием услуг, а также авансов от покупателей и заказчиков, расходование – с уплатой по счетам поставщиков и других контрагентов, выплатой заработной платы, отчислениями в фонды социального страхования и обеспечения, расчетами с бюджетом. В процессе текущей деятельности организации могут выплачивать проценты по полученным кредитам и займам.



Рис 13.2.1. Движение денежных средств по текущей деятельности

Инвестиционная деятельность включает поступление и использование денежных средств, связанных с поступлением и продажей долгосрочных активов, расходы (капитальные вложения) и доходы от инвестиций. Источниками денежных средств для инвестиционной деятельности предприятия могут быть поступления от текущей деятельности в форме амортизационных отчислений и чистой прибыли; доходы от самой инвестиционной деятельности; поступления за счет источников долгосрочного финансирования (эмиссия акций и корпоративных облигаций, долгосрочные кредиты и займы).



Рис.13.2.2. Движение денежных средств по инвестиционной деятельности

При благоприятной для предприятия экономической ситуации оно стремится к расширению и модернизации производства. Поэтому инвестиционная деятельность в целом приводит к временному оттоку денежных средств.

Финансовая деятельность организаций связана с поступлением средств вследствие получения долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов, бюджетных ассигнований и расходованием средств в виде погашения задолженности по полученным ранее кредитам и займам, выплаты дивидендов, процентов. На стабильно работающих предприятиях денежные потоки, генерируемые текущей деятельностью, могут быть направлены в инвестиционную и финансовую деятельность. Например, на приобретение капитальных активов, на погашение долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов, выплату дивидендов и т.д. На многих

предприятиях текущая деятельность часто поддерживается за счет инвестиционной и финансовой деятельности, что обеспечивает их выживание в неустойчивой экономической среде. Чтобы эффективно управлять денежными потоками, необходимо знать:

- какова их величина за определенное время (месяц, квартал);
- каковы их основные элементы;
- какие виды деятельности генерируют основной поток денежных средств.

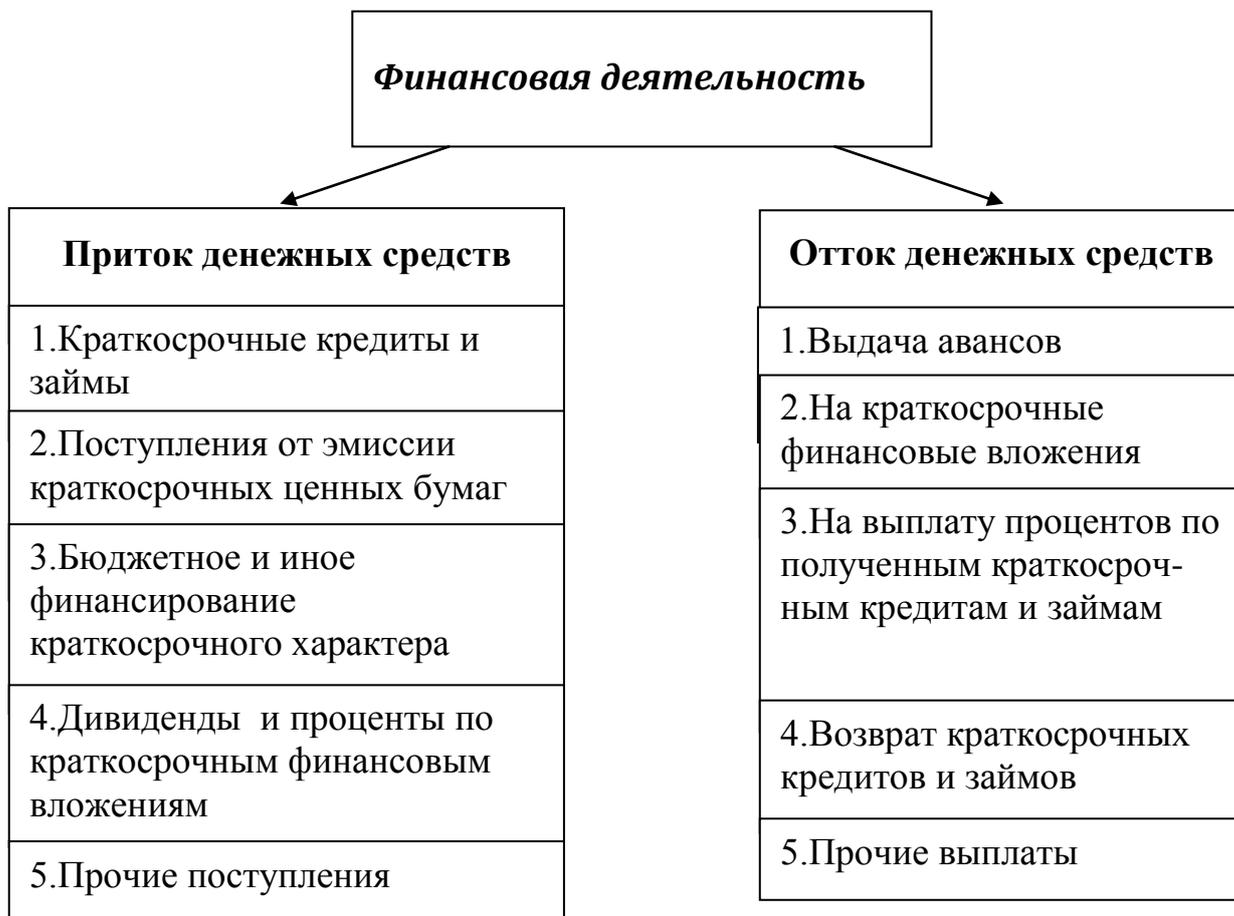


Рис.13.2.3. Движение денежных средств по финансовой деятельности

13.3. Анализ притока денежных средств

Одним из основных условий финансового благополучия предприятия является приток денежных средств, обеспечивающий покрытие его обязательств. Отсутствие такого минимально необходимого запаса денежных средств свидетельствует о его серьезных финансовых затруднениях. Чрезмерная же величина денежных средств говорит о том, что реально предприятие терпит убытки, связанные, во-первых, с инфляцией и обесцениванием денег и, во-вторых, с упущенной возможностью их выгодного размещения и получения дополнительного дохода. В связи с этим возникает необходимость оценить рациональность управления денежными средствами на предприятии.

Существуют различные способы такого анализа. В частности, своеобразным барометром возникновения финансовых затруднений является тенденция сокращения доли денежных средств в составе текущих активов предприятия при возрастающем объеме его текущих обязательств. Поэтому ежемесячный анализ соотношения денежных средств и наиболее срочных обязательств (срок, которых заканчивается в текущем месяце) может дать достаточно красноречивую картину избытка (недостатка) денежных средств на предприятии. Другой способ оценки достаточности денежных средств состоит в определении **длительности периода оборота**. С этой целью используется формула:

$$\text{Период оборота} = \frac{\text{Средние остатки денежных средств} \times \text{Длительность периода}}{\text{Оборот за период}}$$

Длительность периода составляет: 360 дней - при расчете значения показателя за год; 90 дней - при расчете за квартал; 30 дней - за месяц. Для расчета привлекаются внутренние учетные данные о величине остатков на начало и конец периода (желательно, месяца) по счетам денежных средств (5000 «Касса», 5100 «Расчетный счет», 5200 «Валютный счет», 5500 «Специальные счета в банках» и др.) Для этого служит формула:

$$\text{Средние остатки денежных средств} = \frac{\text{Од}_{1/2} + \text{Од}_2 + \text{Од}_3 + \dots + \text{Од}_{n/2}}{n - 1},$$

где Од_n – остатки на начало месяца n ;
 n – количество месяцев в периоде.

В процессе анализа необходимо оценить приток денежных средств в полном объеме за весь период. Поэтому поступления предприятию рассматриваются независимо от их источников по дебетовым оборотам счетов денежных средств. Общей величиной притока денежных средств являются суммы оборотов по дебету счетов денежных средств. Из этих сумм необходимо вычесть сумму внутреннего оборота, т.е. величину средств, поступившую в дебет из кредита этих же счетов (например, перевод сверхлимитного остатка денежных средств из кассы на расчетный счет или получение наличных денег в кассу расчетного счета). Если не произвести корректировку дебетовых оборотов на сумму внутреннего оборота, это приведет к двойному счету и искажению итогового показателя. Составляется следующая таблица, которая показывает колебания оборота денежных средств в течение отчетного периода, срок с момента поступления денег на расчетный счет до момента их выбытия.

Таблица 13.3.1

**Изменение длительности оборота денежных средств
предприятия по месяцам**

Месяц	Остатки денежных средств, тыс. сум	Оборот за месяц, тыс. сум	Период оборота, дни
Январь	12734	140448	2,72
Февраль	13102	180302	2,18
Март	8689	148100	1,76
и т.д.			

Как следует из таблицы, период оборота денежных средств в течение года колеблется в пределах от 1,76 до 2,72 дня. Иначе говоря, с момента поступления денег на счета предприятия до момента их выбытия проходило в среднем не более двух дней. Это говорит о явной недостаточности средств у предприятия, весьма опасной при значительном объеме кредиторской задолженности. Любая серьезная задержка платежа может вывести предприятие из состояния финансовой устойчивости. А теперь рассмотрим притока денежных средств прямым методом. Для этого отчетную форму № 4 «Отчет о денежных потоках» следует дополнить расчетами относительных показателей структуры притока денежных средств по видам деятельности.

Таблица 13.3.2

Анализ притока денежных средств

Наименование показателя	Код стр	Сумма, тыс. сум	В том числе			Относительные величины			
			По опер. деят.	По инв. Деят.	По фин. деят.	Всего	По опер. деят.	По инв. деят.	По фин. деят.
А	1	2	3	4	5	6	7	8	9
1.Остаток денежных средств на начало года	230	125610							
2.Поступило денежных средств всего	220	7337875	7329909	4150	3816	100	100	100	100
В том числе, выручка реализации продукции	010	3206056	3206056			43,69	43,74		
поступление от персонала	030	208	208			0,01	0,01		
другие денежные	040	4123645	4123645			56,19	56,25		

поступления									
поступление от продажи нематериальных активов	070	4150		4150		0,06		100	
полученные проценты	110	941			941	0,01			24,66
полученные дивиденды	120	2875			2875	0,04			75,34

Данные таблицы показывают, что общая сумма денежных поступлений, составила 7337875 тыс. сум. Из них 99,89% (43,69+0,01+56,19) процента приходится на операционную деятельность, лишь – 0,11 процента инвестиционную и финансовую деятельность. Из всей поступившей за отчетный период суммы денежных средств наибольший удельный вес приходится на другие денежные поступления – 56,19% и на выручку от реализации работ, товаров и услуг – 43,69%.

13.4. Анализ оттока денежных средств

При оттоке денежных средств необходимо найти ответы на следующие вопросы:

- нет ли снижения показателей оборачиваемости активов;
- нет ли замедления оборачиваемости оборотных активов;
- не растут ли абсолютные значения запасов и дебиторской задолженности;
- не было ли резкого увеличения объема продажи товаров, что требует дополнительных денежных потоков;
- не было ли чрезмерных выплат акционерам, сверх рекомендуемой нормы распределения чистой прибыли;
- своевременно ли выплачиваются налоги в бюджетную систему государства и взносы во внебюджетные фонды;
- не было ли длительной задолженности персоналу по оплате труда.

Среди направлений расходования денежных средств основной удельный вес занимают: другие денежные выплаты (85,41%); оплата счетов поставщиков за товары и услуги (5,73%); оплата труда персоналу (4,8%); прочие налоги (3,53%); выплаты дивидендов и процентов по ценным бумагам (0,53%). По статье «Денежные платежи персоналу и от их имени» (стр.020) отражаются суммы, выплаченных денежных средств работникам (в виде оплаты труда, премий), а также суммы уплаченных средств в пенсионный фонд, фонд занятости, фонды личного страхования, уплаты в бюджет подоходного налога, отчисления в профсоюз, уплата алиментов, в жилищный фонд, за кредиты банков предоставленные работникам, оплата предприятием услуг оказываемых работникам, и прочие расходования денежных средств из кассы и банковских счетов, приходящие на операции с работниками и от их имени и связанные с расходованием денежных средств и их элементов.

Анализ оттока денежных средств

Наименование показателя	Код стр	Сумма, тыс сум	В том числе				Относительные величины				
			По опер. деят.	По инв. деят.	По фин. деят.	Налогообложение	все-го	По опер. деят.	По инв. деят.	По фин. деят.	Налогообложение
3.Направлено денежных средств - всего	220	7448845	7146138		39899	262808	100	100	100	100	100
В том числе, на оплату работ и услуг	010	1184	1184				0,02	0,02			
на оплату приобретенных товаров	020	425355	425355				5,71	5.95			
денежные платежи персоналу	030	357058	357058				4,8	5.00			
другие денежные выплаты	040	6362541	6362541				85,4	89,0			
приобретение основных средств	060										
приобретение нематериальных активов	070										
приобретение краткосрочных и долгосрочных инвестиций	080										
выплаченные проценты	110	37438			37438		0,50			93,83	
выплаченные дивиденды	120	2461			2461		0,03			6,17	
выкупка собственных акций	140										
выплаты по кредитам	150										
налог на доход	190										
прочие налоги	200	262808				262808	3,53				100
Денежные средства на конец года	240	14640									

По статье «Другие денежные поступления и выплаты по операционной деятельности» (стр 040) в графе «Расход» предприятия показывают сумму уплаченных, а в графе «Приход» - полученных денежных средств и их эквивалентов от роялти, вознаграждений различного характера, комиссионных сборов и других доходов, комиссионные по контрактам, которые заключаются с торговыми и дилерскими целями, комиссионных банку за проведение конвертации, и т.д.

Важное значение имеет сопоставление денежных поступлений с расходами по видам деятельности предприятия.

Таблица 13.4.2

Движение денежных средств по видам деятельности

Показатели	Поступило за отчетный период	Использовано за отчетный период	Изменение за период
1.Остаток денежных средств на начало периода	-	-	+125610
2.Движение средств по операционной деятельности	7329909	7146138	+183771
3.Движение средств по инвестиционной деятельности	4150	-	+4150
4.Движение средств по финансовой деятельности	3816	39899	-36083
5.Налогообложение	-	262808	-262808
6.Итого чистое изменение денежных средств	-	-	-110970
7.Остаток денежных средств на конец отчетного периода	-	-	+14640

Из табл. 14.4.2 следует, что за отчетный период остаток денежных средств составил 14640 тыс. сум и уменьшился против по состоянию на начало периода на 110970 тыс. сум. На это изменение повлиял приток денежных средств от операционной деятельности 183771 тыс. сум, и инвестиционной деятельности 4150 тыс. сум. Однако по финансовой деятельности и налогообложению произошел отток денежных средств в размере 36083 тыс. и 262808 тыс. сум.

Отрицательным моментом в движении денежных средств организации является превышение оттока средств над их притоком на 110970 тыс. сум. Для финансовой стабильности должно быть наоборот. Необходимым условием финансовой стабильности является такое соотношение притоков и оттоков средств в рамках операционной деятельности, которое обеспечило

бы увеличение финансовых ре-сурсов, достаточное для осуществления инвестиций.

В результате аналитической работы можно сделать предварительные выводы о причинах **дефицита денежных средств**. Такими причинами могут быть:

- низкая рентабельность продаж, активов и собственного капитала;
- отвлечение денежных средств в излишние производственные запасы и незавершенное производство; влияние инфляции на запасы;
- большие капитальные затраты, необеспеченные соответствующими источниками финансирования; влияние инфляции на капитальные вложения;
- высокие выплаты налогов и сборов и суммы дивидендов акционерам;
- чрезмерная доля заемного капитала в пассиве баланса и связанные с этим высокие выплаты процентов за пользование кредитами и займами;
- снижение коэффициента оборачиваемости оборотных активов, т.е. вовлечение в оборот предприятия дополнительных денежных средств.

Совокупный денежный поток должен стремиться к нулю, так как отрицательное сальдо по одному виду деятельности компенсируется положительным сальдо по другому его виду.

13.5. Анализ движения денежных средств (косвенный метод)

Для изучения потока денежных средств косвенным методом необходимо подготовить отдельный аналитический отчет. Исходными данными для его разработки являются: Бухгалтерский баланс (форма №1); Отчет о финансовых результатах (форма №2); приложение к балансу; Главная книга; журналы-ордера и др. Главным недостатком прямого метода анализа движения денежных средств (как было отмечено при рассмотрении второго вопроса) является то, что он не раскрывает взаимосвязи полученного финансового результата и изменения денежных средств на счетах организации. Величина притока денежных средств существенным образом отличается от суммы полученной прибыли. Как следует из формы №2 «Отчет о финансовых результатах», анализируемое предприятие получило чистой прибыли 112,6 млн. сум. В то же время денежные средства сократились за анализируемый период на 110970 тыс. сум (см. таблицу 14.4.2) и тому есть несколько причин:

1. Прибыль (убыток), отражаемая в форме №2, формируется в соответствии с принципами бухгалтерского учета, согласно которым расходы и доходы признаются в учетном периоде, в котором они были начислены (независимо от реального движения денежных средств):

- наличие расходов будущих периодов;
- наличие отложенных платежей, т.е. начисленных, которые увеличивают себестоимость продукции, а реального оттока денежных средств нет;

- расходы текущие и капитальные.

Текущие расходы напрямую относятся на себестоимость, а капитальные возмещаются в течение длительного времени, но именно они сопровождаются значительным оттоком денежных средств.

2. Источником увеличения денежных средств может быть не только прибыль, но и заемные средства.

3. Приобретение активов долгосрочного характера не отражается на прибыли, а их реализация меняет финансовый результат.

4. На величину финансового результата оказывают влияние расходы, сопровождаемые движением денежных средств (амортизация).

5. Изменения в составе собственного оборотного капитала. Увеличение остатков текущих активов приводит к дополнительному оттоку денежных средств. А сокращение к их притоку. Деятельность организации, накапливающей запасы ТМЦ, неизбежно сопровождается оттоком денежных средств, однако до того момента, пока запасы не будут отпущены в производство (реализованы), величина финансового результата не изменится.

6. Наличие кредиторской задолженности позволяет организации использовать запасы, которые еще не оплачены.

Бухгалтер, в чьи функции входит задача обеспечить руководство организации информацией о наличии и движении денежных средств, должен быть в состоянии объяснить причину расхождения размера прибыли и изменения денежных средств. С этой целью проводится анализ движения денежных средств косвенным методом.

При **косвенном методе** финансовый результат преобразуется с помощью ряда корректировок в величину изменения денежных средств за период. На первом этапе устанавливают соответствие между финансовым результатом и собственным оборотным капиталом. Для этого устраняют влияние на финансовый результат операций начисления износа и операций, связанных с выбытием объектов долго-срочных активов.

При начислении износа доля амортизационных отчислений относится на себестоимость продукции. Поскольку уменьшение прибыли в результате этого не ведет к сокращению денежных средств, то для получения реальной величины денежных средств суммы начисленного износа должны быть добавлены к нераспределенной прибыли.

Выбытие основных средств и других внеоборотных активов вызывает убыток в размере их остаточной стоимости, который фиксируется на счетах и затем списывается на уменьшение финансового результата. На величину денежных средств эта операция не оказывает влияния, поскольку отток средств был значительно раньше – в момент приобретения этих активов. Следовательно, сумма убытка в размере недоамортизированной стоимости должна быть добавлена к величине прибыли.

На втором этапе корректировки устанавливают соответствие изменений собственного оборотного капитала и денежных средств.

Такие корректировочные операции проводятся по всей текущей деятельности, по инвестиционной и финансовой. Процесс это трудоемкий, но данные корректировочных таблиц содержат ценную управленческую информацию, в которой заинтересовано руководство организации и инвесторы. С ее помощью руководство организации может контролировать текущую платежеспособность, оценивать возможность дополнительных инвестиций.

Порядок расчета потока денежных средств косвенным методом представлен в табл. №13.5.1.

Таблица 13.5.1

Показатели	Знак (+) -увеличение денежных средств; знак(-) - их снижение	Источник информации
1	2	3
1. Движение денежных средств от операционной деятельности		
1.1 Чистая прибыль	+	Форма №2
1.2 Начисленный износ по основным средствам и нематериальным активам	+	Форма №1, Главная книга
1.3 Увеличение остатка запасов	-	Форма №1,
1.4 Увеличение НДС по приобретенным ценностям	-	--/--/--/--/--
1.5 Снижение поступлений от дебиторов	-	--/--/--/--/--
1.6 Рост остатка по статье «Прочие оборотные активы»	-	--/--/--/--/--
1.7 Увеличение кредиторской задолженности	+	Форма №1
1.8 Увеличение задолженности участникам по выплате доходов	+	--/--/--/--/--
1.9 Увеличение доходов будущих периодов	+	--/--/--/--/--
1.10 Рост резерва предстоящих расходов	+	--/--/--/--/--
1.11 Рост прочих краткосрочных обязательств	+	--/--/--/--/--
1.12 Итого денежный поток по операционной деятельности		Расчетно
2. Инвестиционная деятельность		
2.1 Увеличение нематериальных активов	-	Форма №1
2.2 Приобретение основных средств	-	Форма №3

2.3 Рост объема незавершенного производства	-	--/--/--/--/--
2.4 Увеличение доходных вложений в материальные ценности	-	--/--/--/--/--
2.5 Рост прочих внеоборотных активов	-	--/--/--/--/--
2.6 Итого денежный поток по инвестиционной деятельности		Расчетно
3. Финансовая деятельность		
3.1 Рост финансовых вложений	-	Форма №1
3.2 Рост долгосрочных обязательств (кредитов и займов)	+	Форма №1
3.3 Увеличение краткосрочных кредитов и займов	+	--/--/--/--/--
3.4 Рост задолженности по краткосрочным кредитам банков	+	--/--/--/--/--
3.5 Итого денежный поток по финансовой деятельности		Расчетно
4. Всего изменений денежных средств от всех видов деятельности (п 1.12+п 2.6+п 3.5)		--/--/--/--/--
5. Остаток денежных средств на начало отчетного периода		Форма №1
6. Остаток денежных средств на конец отчетного периода (п 4 +п 5)		Расчетно

По результатам анализа денежных потоков косвенным методом можно получить ответы на следующие вопросы:

1. В каком объеме и из каких источников получены денежные средства и каковы основные направления их расходования?

2. Способно ли предприятие в результате текущей деятельности обеспечить превышение поступлений над платежами (резерв денежной наличности)?

3. В состоянии ли предприятие погасить краткосрочные обязательства за счет поступлений от дебиторов?

4. Достаточно ли полученной предприятием чистой прибыли для удовлетворения его текущих потребностей в денежных средствах?

5. Достаточно ли собственных средств (чистой прибыли и амортизационных отчислений) для осуществления инвестиционной деятельности?

6. Чем объясняется разница между величиной полученной чистой прибыли и объемом денежных средств?

13.6. Анализ использования валютных средств

Обобщение информации о наличии и движении денежных средств в иностранных валютных счетах в банках на территории страны и за рубежом осуществляется на следующих счетах:

5210 «Валютные счета внутри страны»;

5220 «Валютные счета за рубежом».

Порядок совершения и оформления операций по валютным счетам регулируется нормативными документами Центрального Банка Республики Узбекистан. Операции по валютным счетам отражаются в бухгалтерском учете на основании выписок банка и приложенных к ним денежно-расчетных документов. Источниками анализа валютных средств служит «Справка о движении денежных средств в иностранной валюте», которая имеет следующие показатели:

1. Остаток на начало года	- 52700
2. Поступило валютных средств – всего	- 2041500
в том числе:	
2.1. выручка от реализации	- 500800
2.2. проконвертировано	- 1200450
2.3. по финансовой деятельности	-
2.4. другие источники	- 340250
3. Израсходовано - всего	- 1974710
3.1. выплаты поставщикам и подрядчикам	- 975300
3.2. выплаты по финансовой деятельности	- 354260
3.3 на другие цели	- 645150
4. Остаток на конец года	- 119490

В источниках денежных средств самый большой удельный вес составляет конвертации - 58 %, а в расходной части выплаты поставщикам и подрядчикам – 49%. Чистый приток денежных средств – 66790 дол. США (2041500 – 1974710). Анализ эффективности валютных операций связан с понятиями “валютного самофинансирования” и “валютной самокупаемости”. Сущность валютного самофинансирования выражается в том, что предприятие за счет прибыли в валюте от продажи товаров (работ, услуг) за валюту и валютных доходов от иных операций, а также за счет амортизационных отчислений от основных средств, приобретенных за валюту, возмещает текущие и инвестиционные затраты. Валютное самофинансирование исходит из принципа превышения величины собственных источников валютных средств над их расходованием. Поэтому принцип валютного самофинансирования дополняется понятием валютной самокупаемости. Валютная самокупаемость означает, что предприятие за счет валютных средств возмещает все производственные затраты в валюте. Соблюдение этого принципа на практике означает, что предприятие не

расходует единовременно все валютные средства, а накапливает их для предстоящих платежей.

Баланс движения валютных средств имеет вид:

$$\text{Онп} + \text{ПВ} - \text{РВ} - \text{Окп},$$

где

Онп – остаток валютных средств на начало периода;

ПВ – поступление валютных средств в отчетном периоде;

РВ – расход валютных средств в расчетном периоде;

Окп - остаток валютных средств на конец расчетного периода.

Оценка валютного самофинансирования производится с помощью специального финансового коэффициента, определяемого по формуле:

$$\text{Квсф} = \frac{\text{П} + \text{А}}{\text{К} + \text{В}},$$

где

Квсф - коэффициент валютного самофинансирования;

П – прибыль, направленная на финансирование производства в валюте;

А – амортизационных отчисления от стоимости основных средств, приобретенные за валюту;

К – валютный кредит;

В – валюта, приобретенная в банках или на валютной бирже.

Чем выше величина данного коэффициента, тем больше уровень валютного самофинансирования. Коэффициент валютной самокупаемости устанавливается по формуле:

$$\text{Квсо} = \frac{\text{Онп} + \text{П}}{\text{РВ}},$$

где

Квсо - коэффициент валютной самокупаемости;

Онп – остаток валютных средств на начало расчетного периода;

П - поступление валютных средств в расчетном периоде;

РВ – расход валютных средств в расчетном периоде (квартал, год).

Коэффициент валютной самокупаемости показывает, во сколько раз сумма валюты, находящаяся в распоряжении предприятия, превышает объем расхода валюты. $\text{Квсо} > 1$ свидетельствует о соблюдении условий валютной самокупаемости. $\text{Квсо} < 1$ отражает несоблюдение предприятием данных условий.

13.7. Регулирование дефицита (излишка) денежных средств

Дефицит денежных средств негативно сказывается на платежеспособности многих предприятий, порождая кризис неплатежей. Основные последствия дефицита денежных средств:

- задержка в оплате труда персонала;

- рост кредиторской задолженности перед поставщиками и бюджетной системой государства;
- увеличение доли просроченной задолженности по кредитам банков в общем объеме ссудной задолженности;
- снижение ликвидности активов;
- увеличение длительности производственного цикла из-за перебоев в снабжении материальными и энергетическими ресурсами.

Первое, на что следует обратить внимание при решении вопроса о ликвидации дефицита бюджета любого предприятия, - это улучшение управления дебиторской и кредиторской задолженностью. Инкассация денежной наличности – процесс получения денежных средств за реализованную продукцию.

Коэффициент инкассации (Кинк) позволяет установить, когда и в какой сумме ожидается поступление денежных средств от продаж данного периода.

$$\text{Кинк} = \frac{\text{Изменение Дз в интервале } n}{\text{Продажи месяца } t},$$

где

Дз – дебиторская задолженность;

n- первый месяц отгрузки продукции;

t – 1-й, 2-й, 3-й и последующие месяцы.

Управление кредиторской задолженностью направлено на ускорение ее оборачиваемости (сокращение сроков погашения). Многие предприятия переживают сейчас острый дефицит денежной наличности (ликвидных средств). Первыми признаками данного дефицита являются:

- 1) отрицательное значение чистого оборотного капитала (оборотные активы < краткосрочных обязательств);
- 2) отрицательный денежный поток (приток денежных средств меньше их оттока за период).



Рис. 13.7.1. Важнейшие причины недостатка денежных средств

Рассмотрим варианты решений, которые заключаются в про-даже имущества или сдаче его в аренду, что оказывает непосред-ственное влияние на денежные потоки предприятия (приток и отток денежных средств). Содержание этих решений представлено на рис. 14.7.2.

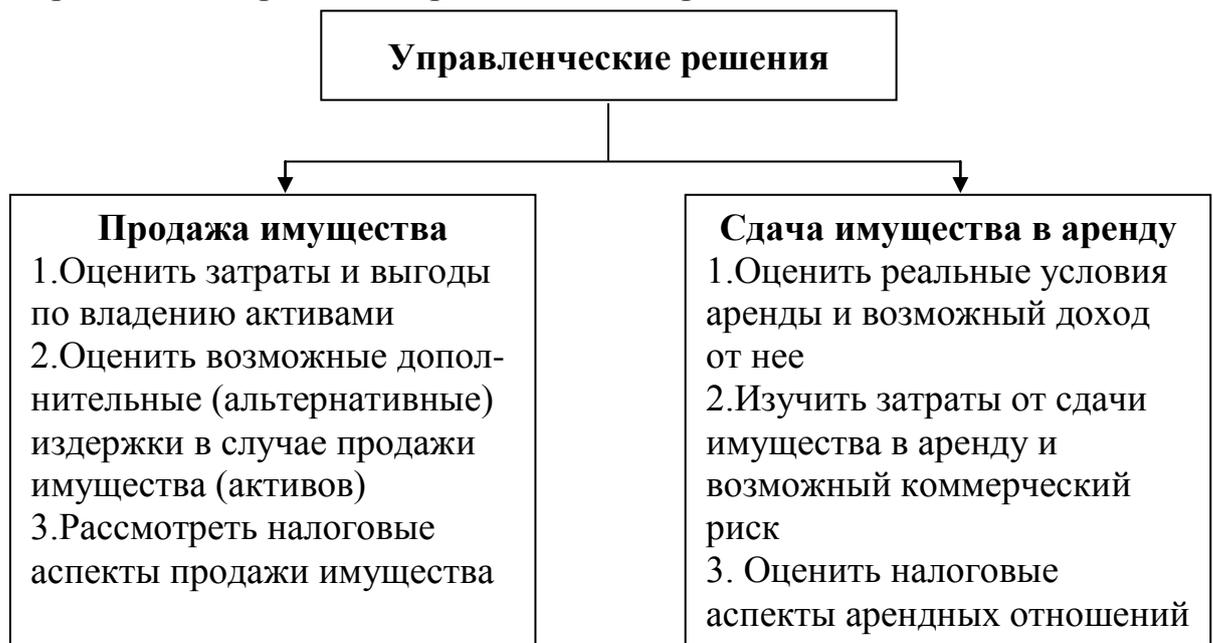


Рис.13.7.2. Содержание управленческих решений в случае продажи имущества или сдаче его в аренду

Следует иметь в виду, что продажа имущества дает одномоментный приток денежных средств, а аренда – регулярный приток в течение ее срока.

Прежде всего необходимо установить, какие активы способны приносить потенциальный приток денежной наличности. Для этого целесообразно провести инвентаризацию имущества, находящегося в собственности предприятия. Это необходимо для определения его реальной рыночной стоимости, чтобы принять правильное решение о его временном или постоянном отчуждении. Оценка имущества осуществляется с помощью доходного, затратного или рыночного (сравнительного) подходов. Результаты инвентаризации позволяют определить материально-техническую базу производства и выяснить возможность продажи неиспользуемых основных средств (включая запасы излишнего оборудования). При принятии решения о способе отчуждения активов целесообразно учесть следующие виды затрат и связанных с ними денежных потоков:

- 1) расходы, которые устраняются в любом случае (например, стоимость обслуживания машин, оборудования и транспортных средств);
- 2) расходы, которые остаются в любом случае (оплата труда персонала);
- 3) расходы, связанные с конкретными действиями по распоряжению имуществом (например, по страхованию активов, сдаваемых в аренду).

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ
ТЕМА: Анализ денежных потоков

Технология практического занятия

Учебное время – ___ часа	Количество студентов: ___
Форма учебного занятия	Семинар по расширению и углублению знаний
Вопросы для обсуждения на семинаре	1. Анализ притока денежных средств. 2. Анализ оттока денежных средств. 3. Анализ использования валютных средств. 4. Регулирование дефицита (излишка) денежных средств.
Цель учебного занятия	Закрепить и расширить знания о потоках денежных средств и эффективном их использовании
Педагогические задачи: • Систематизировать, закрепить и углубить знания по теме; • Выработать навык самостоятельной работы с учебником, систематизации учебных знаний, сравнения, анализа, обобщения.	Результаты учебной деятельности: • По данным формы №4 выявить изменения в финансовых ресурсах предприятия. • Определить длительность периода оборота денежных средств.
Методы обучения	Практическое занятие, Обучение сообща, решение практических задач, блиц-опрос, графические органайзеры
Формы обучения	фронтальная, коллективная работа, работа в группах.
Средства обучения	Учебные материалы, листы презентации, доска, маркеры, скотч
Условия обучения	Аудитория, приспособленная для организации групповой работы
Мониторинг и оценка	Устный контроль: блиц-опрос, учебное задание.

Этап, время	Деятельность	
	преподавателя	студентов
1 этап Введение в учебное занятие (10 мин.)	1.1. Сообщает тему занятия, его цели и планируемые результаты, обосновывает их значимость и актуальность. 1.2. Актуализирует знания студентов в форме беседы по вопросам, предполагающим содержательные ответы.	Слушают, записывают Отвечают на вопросы
2 этап Основной (55 мин.)	2.1. Разбивает студентов на группы и предлагает решить задачи. 2.2. Раздает учебные задания каждой группе. Вывешивает лист оценки результатов. Напоминает, что каждый участник группы получит оценку на уровне оценки всей группы, а выступающий для презентации будет назначен преподавателем после выполнения заданий в группе. Объявляет о начале работы в группах. Консультирует.	3.1. Делятся на 4 группы. 3.2. Выполняют задания. Высказывают свои мнения по вариантам решения 3.3. Презентует

	2.3.Организует презентацию и оценку выступлений по результатам ответов. 2.4. Комментирует, обобщает знания, особо обращает внимание на выводы, сделанные в процессе решения задач.	результаты работы. Коллективно обсуждают выступление групп, задают вопросы
3 этап Заключительный (15 мин.)	3.1.Подводит итоги, концентрирует внимание студентов на главном. 3.2.Отмечает важность проделанной работы для будущей профессиональной деятельности. 3.3. Дает задание подготовиться к следующей лекции.	Слушают, уточняют.

Лист оценки работы на семинаре

Показатели и критерии оценки (в баллах максимально-2 балла)	ФИО		
	1	2	3
1. Решение задачи(1 балл)			
- ход решения задачи			
-четкая формулировка выводов			
2. Презентация(0,5 балла)			
-последовательность, логика и ясность изложения			
-активность при обсуждении			
3. Соблюдение регламента, отведенного для решения задачи(0,5 балла)			
Итого:			

1.5-2.0 балла - «отлично»

1.0-1.4 балла - «хорошо»

0.5-0.9 балла - «удовлетворительно»

менее 0,5 баллов - «плохо»

ЛЕКЦИЯ №14

ТЕМА: Анализ собственного капитала хозяйствующих субъектов

ПЛАН:

- 14.1. Содержание и задачи анализа собственного капитала;
- 14.2. Анализ причин изменения собственного капитала;
- 14.3. Анализ состава, структуры и динамики собственного капитала;
- 14.4 Анализ эффективности использования собственного капитала.

14.1. Содержание и задачи анализа собственного капитала

Весь авансированный (вложенный) капитал в зависимости от источников формирования может быть представлен двумя составляющими: собственными и заёмными средствами.

Собственный капитал (средства) представляет собой разность между активами и обязательствами хозяйствующего субъекта. Анализ структуры пассива баланса позволяет установить виды, структуру и специфику этих источников.



Рис. 14.1.1. Структура пассива баланса

Источниками формирования собственных средств являются средства собственников или участников в виде уставного капитала, нераспределённой прибыли и фондов собственных средств; заёмные средства – ссуды и займы у банков и у прочих инвесторов; временно привлечённые средства – ресурсы кредиторов.

По продолжительности использования различают капитал *долгосрочный (перманентный)* и *краткосрочный*.

Структура источников средств, причины её положительной или отрицательной динамики у каждой организации могут быть различными. Их

анализ имеет существенное значение для определения финансового состояния организации.

Основными задачами, которые необходимо решить в процессе проведения анализа собственного капитала, являются:

- выявление источников формирования собственных средств и оценка влияния их динамики на финансовую устойчивость организации;
- дать оценку эффективности использования собственного капитала;
- изучить состав и структуру собственного капитала;
- изучить причины изменения собственного капитала;
- определить резервы пополнения собственного капитала.

Источниками формирования собственных средств являются:

- уставный капитал – средства от продажи акций и паевые взносы участников;
- резервы, накопленные предприятием;
- прочие взносы юридических и физических лиц (целевое финансирование, пожертвования, благотворительные взносы и др.).



Рис. 14.1.2. Структура собственного капитала организации

14.2. Анализ причин изменения собственного капитала

Уставный капитал представляет собой сумму средств, предоставленных собственниками для обеспечения уставной деятельности организации:

- для государственной организации – стоимостная оценка имущества, закреплённого государством за организацией на праве полного хозяйственного ведения;
- для общества с ограниченной ответственностью – сумма долей собственников;
- для акционерного общества – совокупная номинальная стоимость акций всех типов;
- для производственного кооператива – стоимостная оценка имущества, предоставленного участниками для ведения деятельности;
- для арендной организации - сумма вкладов её работников;
- для организации иной формы, выделенной на самостоятельный баланс, - стоимостная оценка имущества, закреплённого его собственником за организацией на праве полного хозяйственного ведения.

При создании организации вкладами в её уставный капитал могут быть денежные средства, материальные активы. Уставный капитал формируется при первоначальном инвестировании средств. Его величина объявляется при регистрации организации, а любые корректировки размера уставного капитала (дополнительная эмиссия акций, снижение номинальной стоимости акций, внесение дополнительных вкладов, приём нового участника, присоединение части прибыли и др.) допускаются в случае и порядке, предусмотренных действующим законодательством и учредительными документами с обязательной регистрацией в финансовых органах.

Формирование уставного капитала может сопровождаться образованием дополнительного источника средств – эмиссионного дохода. Этот источник возникает в случае, когда в ходе первичной эмиссии акции продаются по цене выше номинала. При получении этих сумм они зачисляются в добавочный капитал.

В процессе функционирования общества уставный капитал может изменяться. За счёт роста прибыли или дополнительных вкладов учредителей он может увеличиваться, а при снижении прибыли – сокращаться. Изменение уставного капитала проводится лишь на основании решения общего собрания простым большинством голосов и требует процедуры перерегистрации. Увеличение уставного капитала может осуществляться только после полной оплаты первоначально объявленной его суммы. При этом, если акционерное общество имеет убытки по итогам финансового года, то оно не может привлекать средства за счёт очередной эмиссии.

Акционерное общество может увеличивать уставный капитал путём выпуска новых акций. Дополнительный выпуск акций возможен лишь после утверждения общим собранием итогов предыдущей эмиссии, внесения в

уставный капитал изменений, обусловленных фактической реализацией ранее выпущенных и погашением нереализованных акций. При дополнительном выпуске акций акционеры имеют преимущественное право на их приобретение.

Уставный капитал может быть также увеличен путём изменения номинальной стоимости (деноминации) акций. В этом случае в равной пропорции изменяются все категории и серии акций, выпущенных акционерным обществом, а также обязательства по опционам и конвертируемым облигациям, выпущенным до принятия решения об увеличении уставного капитала.

Кроме того, увеличение уставного капитала может происходить: в результате обмена конвертируемых облигаций на акции; возврата акций, находящихся у дочерних обществ, а также из резервного фонда; вследствие переоценки основных фондов путём дополнительного выпуска акций, либо при помощи увеличения номинальной стоимости выпущенных акций.

Уменьшение уставного капитала акционерного общества происходит в результате снижения номинальной стоимости акций или погашения их части. При этом погашены могут быть только те акции, которые находятся на балансе акционерного общества, включая акции, приобретённые с этой целью у акционеров.

Уставный капитал может быть уменьшен при помощи выкупа собственных акций, а также исключения акционеров и возврата им взносов, путём сокращения суммы подписки до фактически оплаченной стоимости акций. Уменьшается уставный капитал и при передаче акций дочерним обществам, а также при направлении части акций в резервный фонд.

Прибыль - основной источник формирования **резервного капитала** (фонда), предназначенного для возмещения непредвиденных потерь и возможных убытков, т.е. этот фонд по своей природе является страховым. Порядок формирования резервного фонда определяется нормативными документами, регулирующими деятельность предприятия данного типа, а также его уставными документами.

Добавочный капитал как источник средств организации образуется, как правило, в результате переоценки основных средств и других материальных ценностей. Нормативными документами запрещается использование его на цели потребления.

Инвестированный капитал включает номинальную стоимость простых и привилегированных акций, а также дополнительно оплаченный (сверх номинальной стоимости акций) капитал. Сюда же обычно относят и безвозмездно полученные ценности.

Накопленный капитал находит отражение в виде, возникающих в результате распределения чистой прибыли (резервный капитал, фонд накопления, нераспределённая прибыль, иные аналогичные статьи).

Для финансового анализа принципиальным является обоснование величины собственного капитала, поскольку разные подходы к её

определению приводят к различной оценке рентабельности и структуры капитала и, следовательно, к различной интерпретации финансового положения предприятия.

Вторая часть авансированного капитала – заёмные средства, отличительной особенностью которых является то, что они получены предприятием от других организаций или сторонних физических лиц на условиях последующего возврата денежных средств или оплаты стоимости переданного имущества и, как правило, с уплатой процентов за временное пользование переданным имуществом.

14.3. Анализ состава, структуры и динамики собственного капитала

Собственный капитал характеризуется простотой привлечения, обеспечением более устойчивого финансового состояния и снижения риска банкротства. Необходимость в нём обусловлена требованиями самофинансирования предприятий. Он является основой их самостоятельности и независимости. Особенность собственного капитала состоит в том, что он инвестируется на долгосрочной основе и подвергается наибольшему риску. Чем выше его доля в общей сумме капитала и меньше доля заёмных средств, тем выше буфер, который защищает кредиторов от убытков, а, следовательно, меньше риск потери.

Однако собственный капитал ограничен в размерах. Кроме того, финансирование деятельности предприятия только за счёт собственных источников средств не всегда выгодно для него, особенно в тех случаях, когда производство имеет сезонный характер. Тогда в отдельные периоды будут накапливаться большие средства на счетах в банке, а в другие периоды их будет не хватать. Следует также иметь в виду, что если цены на финансовые ресурсы невысокие, а предприятие может обеспечить более высокий уровень отдачи на вложенный капитал, чем платит за кредитные ресурсы, то, привлекая заёмные средства, оно может усилить свои рыночные позиции и повысить рентабельность собственного (акционерного) капитала.

Анализ состава и структуры финансовых источников начинается с оценки их динамики и внутренней структуры. При этом особое внимание уделяют анализу движения источников заёмных средств, рассматривая такие пассивы, как долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы, кредиторская задолженность, включая авансы, полученные от покупателей и заказчиков, расчёты по дивидендам, прочие краткосрочные пассивы. При этом выявляется тенденция изменения объёма и доли кредитов банков и займов, не погашенных в срок. Увеличение их абсолютной суммы и доли свидетельствует о наличии у организации серьёзных финансовых затруднений. Затем проводятся сравнение векторов структурной динамики актива и пассива баланса и оценка факторов, влияющих на соотношение собственных и заёмных источников, а, следовательно, и на финансовую устойчивость организации. К числу важнейших факторов, обусловленных

внутренними и внешними условиями работы предприятия, как правило, относятся:

- различия величин процентных ставок за кредит и ставок дивидендов. Если процентные ставки за кредит ниже ставок дивидендов, то следует повышать долю заёмных средств. Долю собственных средств целесообразно увеличить тогда, когда ставка дивиденда ниже процентной ставки за кредит;
- сокращение или расширение деятельности предприятия, в связи с чем сокращается или увеличивается потребность в привлечении заёмных средств для образования необходимых товарно - материальных запасов;
- накопление излишних или слабо используемых запасов устаревшего оборудования, материалов, готовой продукции, товаров для продажи, отвлечение средств в образование сомнительной дебиторской задолженности, что также приводит к привлечению дополнительных заёмных средств;
- использование факторинговых операций (продажа долгов дебиторов банку).

Таблица 14.3.1

Анализ состава, структуры и динамики собственного капитала

Показатели	Наличие средств, тыс. сум			Структура средств, %		
	На нач.года	На кон.года	Изменение	На нач. года	На кон. года	Изменение
Уставный капитал	1935,1	2218,5	+283,4	52,2	47,1	-5,1
Добавленный капитал	79,9	63,5	-16,4	2,2	1,3	-0,9
Резервный капитал	1018,4	1336,8	+318,4	27,5	28,5	+1,0
Нераспределенная прибыль	219,6	145,4	-74,2	6,0	3,0	-3,0
Целевые поступления	309,9	907,4	+597,5	8,3	19,3	+11,0
Резервы предстоящих расходов и платежей	137,6	33,7	-103,9	3,8	0,8	-3,0
Итого	3700,5	4705,3	+1004,8	100	100	-

Данные анализируемого предприятия показывают изменения в размере и структуре собственного капитала: значительно увеличилась сумма и доля резервного капитала и целевых поступлений при одновременном уменьшении других источников капитала. Общая сумма собственного капитала за отчётный год увеличилась на 1004,8 тыс. сум., или на 27,1 %.

Факторы изменения собственного капитала нетрудно установить по данным отчёта формы №5 «Отчет о собственном капитале» и данным аналитического бухгалтерского учёта, отражающим движение уставного,

добавленного и резервного капитала, нераспределённой прибыли, фондов целевого поступления и резервов предстоящих расходов и платежей.

Таблица 14.3.2

Анализ движения фондов и других средств

Показатели	тыс. сум			
	На начало года	Поступило за год	Израсходовано в отчётном году	Остаток на конец года
Уставный капитал	1935,1	283,4	-	2218,5
Добавленный капитал	79,9	-	16,4	63,5
Резервный капитал	1018,4	318,4	-	1336,8
Нераспределенная прибыль:				
За прошлый год	219,6	-	219,6	
За отчётный год	-	145,4	-	145,4
Целевые поступления	309,9	597,5	-	907,4
Резервы предстоящих расходов и платежей	137,6	0,1	104	33,7
Итого	3700,5	1344,8	340	4705,3

Собственный капитал предприятия повысился с 3700,5 тыс. сум на начало года до 4705,3 тыс. сум на конец года, то есть увеличился на 1004,8 тыс. сум или на 27,1 %. Всего поступлений средств 1344,8 тыс. сум, израсходовано 340 тыс. сум.

14.4 Анализ эффективности использования собственного капитала

Бизнес в любой сфере деятельности предусматривает наличие определённой суммы денежных средств, за счёт которых приобретается необходимое количество ресурсов, организуется производство и сбыт продукции. Важное значение при этом имеет ускорение оборачиваемости капитала. За счет ускорения оборачиваемости капитала увеличивается сумма прибыли. Если производство и реализация продукции являются убыточными, то ускорение оборачиваемости средств ведёт к ухудшению финансовых результатов и «проеданию» капитала. Из сказанного следует, что нужно стремиться не только к ускорению движения капитала на всех стадиях кругооборота, но и к его максимальной отдаче, которая выражается в увеличении суммы прибыли на 1 сум капитала. Повышение доходности капитала достигается рациональным и экономическим использованием всех ресурсов, недопущением их перерасхода, потерь на всех стадиях кругооборота. В результате капитал вернётся к своему исходному состоянию в большей сумме, то есть с прибылью.

Таким образом, эффективность использования капитала характеризуется его **доходностью (рентабельностью)** – отношением суммы

прибыли к средней сумме капитала за исследуемый период. Представим модель расчёта исследуемого показателя

$$R_{ск} = \frac{\Pi}{СК} * 100,$$

где

$R_{ск}$ – рентабельность собственного капитала; Π – сумма прибыли за период; $СК$ – средняя сумма собственного капитала за период.

Для факторного анализа введём в формулу показатель выручки от продаж (B):

$$R_{ск} = \frac{\Pi}{СК} * 100 = \frac{\frac{\Pi}{B} * 100}{\frac{СК}{B}} = \left[\frac{B}{СК} * \frac{\Pi}{B} \right] * 100,$$

где

$\frac{B}{СК}$ – коэффициент отдачи собственного капитала;

$\frac{\Pi}{B}$ – коэффициент рентабельности продаж.

В результате преобразований получилась двухфакторная мультипликативная модель. Следовательно, для анализа можно применить метод ценных подстановок.

Алгоритм расчёта рентабельности собственного капитала

Базовый вариант: $R_{ск0} = \left(\frac{B_0}{СК_0} * \frac{\Pi_0}{B_0} \right) * 100.$

Отчётный вариант: $R_{ск1} = \left(\frac{B_1}{СК_1} * \frac{\Pi_1}{B_1} \right) * 100.$

$$\Delta R_{ск} = R_{ск1} - R_{ск0}$$

Рассчитаем на полученное изменение влияние двух основных факторов:

1) изменение коэффициента собственного капитала отдачи:

$$\Delta R_{ск \left(\frac{B}{СК} \right)} = \left[\left(\frac{B_1}{СК_1} - \frac{B_0}{СК_0} \right) * \frac{\Pi_0}{B_0} \right] * 100;$$

$$\sqrt{b^2 - 4ac}$$

2) изменение коэффициента рентабельности продаж:

$$\Delta R_{ск \left(\frac{\Pi}{B} \right)} = \left[\left(\frac{\Pi_1}{B_1} - \frac{\Pi_0}{B_0} \right) * \frac{B_1}{СК_1} \right] * 100.$$

Методика предполагает возможности углубления анализа. Влияние первого фактора можно детализировать по составным частям собственного капитала (уставный капитал, добавочный капитал, не-распределенная прибыль и т. д.), а второго – по слагаемым бухгалтерской прибыли.

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ

ТЕМА: Анализ собственного капитала хозяйствующих субъектов

Технология практического занятия

Учебное время – ___ часов	Количество студентов: ___
Форма учебного занятия	Семинар по расширению и углублению знаний
Вопросы для обсуждения на семинаре	<ol style="list-style-type: none"> 1. Содержание и задачи анализа собственного капитала 2. Анализ причин изменения собственного капитала 3. Анализ состава, структуры и динамики собственного капитала 4 Анализ эффективности использования собственного капитала
Цель учебного занятия: научить студентов самостоятельно анализировать, на основании данных финансовой отчетности, делать выводы об изменениях в собственном капитале предприятия.	
<p>Педагогические задачи:</p> <ul style="list-style-type: none"> • изложить определения собственного капитала; • ознакомить с этапами проведения анализа; • ознакомить с содержанием и структурой собственного капитала; • Задачи анализа собственного капитала 	<p>Результаты учебной деятельности:</p> <ul style="list-style-type: none"> • знание состава собственного капитала согласно нормативным документам; • пошагово объясняют этапы проведения анализа состава, структуры и динамики собственного капитала; • объясняют структурные изменения в составе собственного капитала; • оценивают эффективность использования собственного капитала
Методы обучения	Мозговой штурм, дискуссия
Формы обучения	Фронтальная, работа в группах
Средства обучения	Текст лекций, учебные материалы, листы бумаги, фломастеры, коллективная работа.
Условия обучения	Аудитория с техническим оснащением, приспособленная для организации групповой работы
Мониторинг и оценка	Устный контроль: блиц-опрос, тест

Этапы работы, время	Содержание деятельности	
	преподавателя	студентов
1 этап Введение в учебное занятие (10 мин.)	<ol style="list-style-type: none"> 1.1. Сообщает тему занятия и планируемые учебные результаты. знакомит с планом и особенностями учебного занятия. 1.2. Сообщает показатели и критерии оценки учебной работы на данном занятии. 	<p>См. УМК</p> <p>Отвечают на вопросы</p>

2 этап Основной (55 мин.)	2.1. Актуализирует знания студентов в форме беседы по вопросам, предполагающим содержательные ответы. В процессе актуализации знаний выявляет достаточность усвоенных студентами знаний, необходимых для активного участия в семинарском занятии; 2.2. Делит на группы. Раздаёт учебные задания: Знакомит с правилами работы в группах. Даёт задачи для выполнения. 2.3.Объявляет о начале презентации. Вместе со студентами оценивает степень выполнения задания, при недостаточности ответа дополняет и корректирует графики и таблицы. 2.4.Формулирует заключительный вывод.	Высказывают свои мнения Слушают Делятся на 3 группы. В месте решают задачи, чертят графики и заполняют таблицы. Проводят презентацию результатов. Слушают, делая краткие пометки в конспекте.
3 этап Заключительный (15 мин.)	3.1.Анализирует результаты работы в группах. 3.2.Подводит итоги, концентрирует внимание студентов на главном. 3.3.Даёт задание для самостоятельной работы: ответить на вопросы.	

Таблица оценки работы в группах

ФИО	Полнота, четкость и ясность ответа(1.0)	Наглядность представленной информации (0,5)	Активность каждого члена группы (0.5)	Общая сумма баллов (2)	Оценка
1					
2					
3					

Каждая группа оценивает выступление других пар, суммируя баллы по категориям. Оценка, полученная группой, определяет оценку каждого члена группы:

- 1.5-2.0 балла - «отлично»
- 1.0-1.4 балла - «хорошо»
- 0.5-0.9 балла - «удовлетворительно»
- менее 0,5 баллов - «плохо»