



Методический лист рабочей  
учебной программы

Форма  
Ф СО ПГУ 7.18.3/40

Министерство образования и науки Республики Казахстан  
Павлодарский государственный университет им. С.Торайгырова  
Кафедра учета и аудита

## **МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ**

по изучению дисциплины «Экономический анализ»

для студентов специальности 050508 «Учет и аудит», 5В050800 «Учет и аудит»

Павлодар

## **Модуль 1 Теоретические основы экономического анализа**

### **Тема 1.1 Содержание, объект, предмет и задачи экономического анализа**

Изучение явлений природы и общественной жизни невозможно без проведения анализа. Анализ происходит от греческого слова «analysis» и означает буквально расчленение, разложение изучаемого явления на части, элементы, на внутренние, присущие данному явлению составляющие.

Становление анализа вызвано объективными требованиями и условиями.

Во-первых, практической потребностью в комплексном и системном анализе в связи с развитием производительных сил, совершенствованием производственных отношений и расширением масштабов производства. Без всестороннего анализа хозяйственной деятельности невозможно управлять сложными экономическими процессами, принимать оптимальные решения. Во-вторых, это связано с развитием науки вообще. Экономический анализ как специальная отрасль научных знаний, так же как и экономика подвержен значительным изменениям. Так, разделение бухгалтерского учета на финансовый и управленческий вызвало и разделение экономического анализа.

Содержание анализа хозяйственной деятельности вытекает из его роли и функций, которые он выполняет в системе управления предприятием

Анализ является связующим звеном между учетом и принятием управленческих решений. На основе результатов анализа разрабатываются управленческие решения.

Поэтому экономический анализ следует рассматривать как деятельность по подготовке данных, необходимых для научного обоснования и оптимизации управленческих решений.

Как функция управления анализ связан с планированием и прогнозированием производства, т.к. без глубокого детального исследования невозможно их осуществление.

Таким образом, анализ является важным элементом в системе управления производством, средством для выявления внутрихозяйственных резервов, основой для разработки научно-обоснованных планов.

Целью экономического анализа является изыскание и реализация резервов повышения эффективности и качества работы предприятия.

Под предметом анализа являются причины образования и изменения результатов хозяйственной деятельности. Познание этих причин позволяет раскрыть сущность экономических явлений и на этой основе дать правильную оценку достигнутым результатам, выявить резервы повышения эффективности производства, обосновать планы и управленческие решения.

Объектами анализа является экономические результаты хозяйственной деятельности (производство и реализация продукции, использование ресурсов, себестоимость).

Основными задачами экономического анализа являются:

1. Выявление резервов и установление путей их использования для повышения эффективности производства.
2. Проверка использования всех возможностей для выполнения бизнес-плана.
3. Определение экономической эффективности использования трудовых, материальных и финансовых ресурсов.
4. Оценка итогов работы предприятия, его конечных результатов

В первую очередь, анализ связан с экономической теорией, которая изучает экономические законы, механизм их действия, создает теоретическую основу для развития всех экономических дисциплин.

В свою очередь, анализ содействует развитию экономической теории. Многочисленные аналитические исследования позволяют лучше выявить действие тех или иных экономических законов. Это позволяет делать глобальные прогнозы развития экономики.

Анализ связан с планированием и управлением производством. В аналитической работе широко используются плановые показатели. В тоже время научно обоснованное планирование и управление экономикой невозможно без широкого использования результатов экономического анализа. Он создает информационную базу для разработки планов и выбора наиболее целесообразных управленческих решений.

Наиболее тесно анализ связан с бухгалтерским учетом, т.к. возник на его базе. Тем более, что бухгалтерский учет является основным «поставщиком» экономической информации о хозяйственной деятельности предприятия. Доля ее достигает более 70%.

Теснота связи экономического анализа и статистики выражается:

во-первых, в том, что статистический учет и отчетность служат для анализа информационной базой

и во-вторых, анализ использует статистические методы в ходе исследования экономической деятельности.

Кроме того, экономический анализ связан с математикой, технологией и организацией производства и другими науками.

### **Методические рекомендации**

Студенты должны ответить на вопросы теста, включенного в семинарское занятие по данной теме.

#### **Литература**

1. Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория анализа хозяйственной деятельности, Учебник - издание 4-е перераб., М.: Финансы и статистика, 1997. – 7 -26.
2. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия, М.: 1998 – 6 – 40.

### **Тема 1.2 Способы, приемы и методы экономического анализа**

Под методом экономического анализа понимают диалектический подход к изучению хозяйственных процессов. В его содержание входит совокупность способов и приемов, с помощью которых раскрывается сущность и содержание изучаемого предмета хозяйственной деятельности предприятия.

Метод экономического анализа имеет характерные особенности: использование системы показателей при изучении хозяйственных процессов явлений; изучение причин, вызвавших изменение тех или иных показателей; установление причинной зависимости хозяйственных процессов и явлений; выявление и измерение взаимосвязей между показателями и определения зависимости одного показателя от другого.

Ряд приемов, которые использует экономический анализ заимствован из других наук. Те приёмы, которые находили применение почти с момента возникновения экономического анализа как обособленной отрасли специальных знаний, считаются традиционными: Среди них — использование относительных и средних величин, сравнения, группировок, индексов, цепных подстановок, выделения «узких мест» и «ведущих звеньев», способ долевого участия, балансовые увязки и др.

Другой важный приём анализа - сравнение, позволяет рассматривать экономические показатели в сравнении с другими, давать оценку выполнения плановых заданий, определять достигнутый уровень и темпы экономического развития, выявлять размер и причины различий в использовании ресурсов, позволяет выявить внутренние резервы.

В экономическом анализе наряду с абсолютными величинами используют относительные; т.е. показатели, выражающие отношения одной величины к другой (проценты, коэффициенты, индексы).

В процессе аналитической работы часто используют специфический прием – элиминирование – исключение влияния отдельных факторов с целью определения влияния других. Этот прием имеет два подхода: метод цепных подстановок и исчисление абсолютных разниц.

Балансовый метод применяется в тех случаях, когда имеет место строго

функциональная зависимость.

Корреляционный анализ используют тогда, когда определяют скрытую связь между явлениями.

Графический способ анализа часто применяется для наглядности, иллюстрации соотношений между показателями, степени распространенности, структуры изучаемого явления.

В экономическом анализе широко используются и экономико-математические приемы исследования – программирование, теория игр и др.

### **Методические рекомендации**

Студенты должны ответить на вопросы теста, включенного в семинарское занятие по данной теме.

### **Литература**

1. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия, М.: 1998 – 47 – 80.

### **Тема 1.3 Факторный анализ**

Метод экономического анализа, как и всякий другой научный метод, основывается на законах диалектики. Вместе с тем, имеются характерные особенности метода анализа хозяйственной деятельности, отличающие его от метода других родственных экономических наук. Они состоят в том, что экономический анализ — это способ системного и комплексного изучения, измерения и обобщения влияния отдельных факторов на состояние и динамику развития экономического субъекта, осуществляемый путем специального изучения учетных и плановых показателей, отчетности и других источников информации.

К числу традиционных приемов экономического анализа относится детализация, т. е. рассматриваемый показатель может быть детализирован при анализе по временному признаку, по месту совершения хозяйственных операций, по центрам ответственности и т. д. Это позволяет определить динамику выпуска продукции, ритмичность.

Все явления и процессы хозяйственной деятельности предприятий находятся во взаимосвязи, взаимозависимости и обусловленности. Одни из них непосредственно связаны между собой, другие – косвенно. Каждое явление можно рассматривать как причину и как следствие. Например, производительность труда можно рассматривать, с одной стороны, как причину изменения объема производства, а с другой стороны, как следствие механизации и автоматизации процессов производства.

Каждый результативный показатель зависит от многочисленных и разнообразных факторов. Чем детальнее исследуется влияние факторов на величину результативного показателя, тем точнее результаты анализа и оценка качества работы предприятий.

Под факторным анализом понимается методика комплексного и системного изучения и измерения воздействия факторов на величину результативных показателей. Выделяют следующие типы факторного анализа: детерминированный и стохастический; прямой и обратный; одноступенчатый и многоступенчатый; статический и динамический; ретроспективный и перспективный (прогнозный).

Детерминированный факторный анализ представляет собой методику исследования влияния факторов, связь которых с результативным показателем носит функциональный характер, т.е. когда результативный показатель представлен в виде произведения, частного или алгебраической суммы факторов.

Стохастический анализ представляет собой методику исследования факторов, связь которых с результатом является неполной, корреляционной.

В процессе изучения хозяйственной деятельности используются индукция и дедукция. При прямом факторном анализе исследование ведется дедуктивным способом – от общего к частному. Например, при анализе общих затрат на выпуск продукции оценка выполнения плана по себестоимости товарной продукции в целом производится в первую очередь, а затем детально изучается формирование затрат на материалы, заработную плату, коммерческих и

управленческих расходов и т. п., исследуется влияние различных факторов на уровень отдельных затрат.

Обратный факторный анализ – это индуктивный метод исследования, который позволяет перейти от изучения отдельных факторов и явлений к обобщениям. Движение мысли, таким образом, осуществляется от частных положений к обобщающим показателям деятельности предприятия. Например, от изучения выполнения плана по отдельным показателям (производительность труда, себестоимость продукции, прибыль и др.) переходят к общей оценке деятельности предприятия в целом.

Факторный анализ может быть одноступенчатым, когда исследуются факторы одного уровня или одной ступени подчинения без детализации их на составные части. Многоступенчатый анализ предполагает исследование не одной ступени подчинения.

Динамический анализ представляет собой методику исследования причинно-следственных связей в динамике.

Ретроспективный анализ изучает причины изменения результативных показателей за прошлые периоды, а перспективный исследует поведение факторов и результатов в перспективе.

Наиболее часто в детерминированном анализе используются следующие типы факторных моделей: аддитивные, мультипликативные, кратные, комбинированные или смешанные.

#### **Методические рекомендации**

Студенты должны выполнить практическое задание по данной теме.

#### **Литература**

1. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия, М.: 1998 – 80 – 100.

#### **Тема 1.4 Метод финансовых коэффициентов**

Использование различных финансовых коэффициентов предполагает расчет относительных величин, одна из которых приравнивается к единице, а другая выражается как отношение к ней. Относительные показатели финансового положения предприятия подразделяются на коэффициенты распределения и коэффициенты координации. Первые применяются в тех случаях, когда требуется определить, какую часть тот или иной абсолютный показатель финансового положения составляет от итога включающей его группы абсолютных показателей. Вторые используются для выражения отношений разных по существу абсолютных показателей финансового положения, имеющих различный экономический смысл.

К относительным показателям доходности относятся показатели рентабельности, характеризующие эффективность деятельности предприятия.

Выделяют три группы показателей:

- а) общих активов;
- б) продукции;
- в) исчисленные на базе чистого притока денежных средств.

Для характеристики эффективности использования основных средств исчисляют следующие показатели:

1) фондорентабельность – отношение ЧД к среднегодовой стоимости основных средств ( $\Phi_R$ )

2) фондоотдача ОПФ – отношение стоимости произведенной продукции к среднегодовой стоимости ОПФ ( $\Phi_o$ )

3) фондоотдача активной части ОПФ – отношение стоимости произведенной продукции к среднегодовой стоимости активной части ОПФ ( $\Phi_o^a$ )

4) фондоемкость – отношение среднегодовой стоимости ОПФ к стоимости произведенной продукции за отчетный период – обратный показатель фондоотдачи ( $\Phi_c$ )

5) относительная экономия ОФ ( $\mathcal{E}_{опф}$ ), которая определяется по формуле:

$$\mathcal{E}_{опф} = ОПФ_1 - ОПФ_0 * \text{ЖВП},$$

где ОПФ<sub>1</sub>, ОПФ<sub>0</sub> – соответственно среднегодовая стоимость ОПФ в отчетный и

базовый периодах;

JVП – индекс ВП.

Обобщающим показателем эффективности использования основных фондов является фондорентабельность. Она зависит не только от  $\Phi_0$ , но и от рентабельности продукта

$$\Phi_R = \Phi_0 * R_{ВП}$$

Основными показателями, характеризующими рыночную активность предприятия, являются:

- доход на одну акцию;
- ценность акции;
- балансовая стоимость одной акции;
- коэффициент котировки акции;
- доходность одной акции;
- коэффициент выплаты дивидендов;
- коэффициент устойчивого роста;
- коэффициент капитализации.

Интегральные показатели используются в различных направлениях экономического анализа. Например, при оценке эффективности использования оборудования рассчитывается интегральный показатель использования оборудования по времени и по мощности, так называемый коэффициент интегральной загрузки оборудования. Он определяется как произведение коэффициентов экстенсивной и интенсивной загрузки оборудования по формуле:

$$K_{интег} = K_{э.з.о.} * K_{и.з.о.}$$

При анализе качества производимой продукции также применяется интегральный показатель (J) представляет собой отношение группового показателя по техническим параметрам ( $G_m$ ) к групповому показателю по экономическим параметрам ( $G_э$ ):

$$J = G_m / G_э$$

### **Методические рекомендации**

Студенты должны выполнить практическое задание по данной теме.

### **Литература**

1. Дюсембаев К.Ш. Анализ финансового положения предприятия. Учебное пособие, Алматы: «Экономика», 1998. – 31 - 38.

## **Модуль 2 Управленческий анализ**

### **Тема 2.1 Основы управленческого анализа**

Управленческий анализ представляет собой важнейшую составляющую бухгалтерского управленческого учета. Эффективность проведения первого во многом зависит от того, насколько последний адаптирован к реальным потребностям хозяйствующего субъекта. Задача постановки управленческого учета на предприятии поддается решению только в том случае, когда четко сформулированы управленческие потребности предприятия, что является прерогативой менеджмента.

В основе управленческого учета находится производственный учет и калькулирование. Однако наряду с учетной, плановой и контрольной ему присуща и аналитическая функция. Таким образом, управленческий анализ является одной из составляющих бухгалтерского управленческого учета.

Управленческий анализ играет большую роль в осуществлении всех функций менеджмента предприятия:

- для планирования – дает оценку вариантов бизнес-плана для выбора наилучшего;
- для прогнозирования – осуществляет разработку и обоснование выбора вариантов хозяйственной стратегии предприятия;
- для организации – оценивает варианты для выбора наиболее эффективной структуры управления ресурсами предприятия;

□ для координации – обеспечивает согласованность работ всех звеньев систем управления ресурсами предприятия;

□ для регулирования – оперативно выявляет неблагоприятные отклонения от установленных целей, чтобы помочь управлению в своевременном устранении их;

□ для стимулирования – обеспечивает изучение действующих систем стимулирования, эффективность их влияния на показатели деятельности хозяйствующего субъекта;

□ для контроля – проверяет достоверность учетной информации, организацию аналитической работы, выполнение бизнес-планов и в целом исполнение управленческих решений.

Экономический анализ классифицируется по ряду признаков, одним из которых является управляющий. Согласно этого признака предварительному планированию соответствует предварительный (прогнозный) анализ, оперативному управлению – оперативный анализ и заключительному (контрольному) этапу управления – текущий (ретроспективный) анализ. Развитая рыночная экономика порождает потребность в дифференциации анализа на внутренний управленческий и внешний финансовый, что связано с разделением бухгалтерского учета на управленческий и финансовый. В основе этого деления лежат различия в использовании информации теми и иными пользователями. Так, финансовый учет формирует информацию для внешних пользователей, а управленческий предназначен для менеджеров предприятия.

В современных условиях, когда предприятия действуют на свой страх и риск, внутренний управленческий анализ должен дополняться еще одной качественной характеристикой, то есть изменением его ориентированности во времени. Сейчас менеджменту необходим анализ не только для выбора оптимальных управленческих решений в настоящем, но и для разработки сценариев будущего экономического развития. Экономический анализ, как и бухгалтерский учет, в современных условиях, уже не может быть направлен лишь в прошлое, он должен носить и перспективный характер. Управленческий анализ как раз и нацелен на оценку как прошлых, так и будущих результатов хозяйствования предприятия.

Занимая промежуточное звено между получением информации и принятием управленческих решений, анализ является орудием:

□ во-первых, выявления и использования резервов повышения эффективности хозяйствования;

□ во-вторых, научного обоснования управленческих решений;

□ в-третьих, осуществления всех функций управления;

□ в-четвертых, совершенствования финансового механизма;

□ в-пятых, экономического воспитания хозяйствующего субъекта.

Объектами исследования управленческого анализа выступают прошлые и будущие результаты функционирования сегментов предпринимательской деятельности. Сегмент является основной информационной единицей управленческого учета, выделяемой для получения отчетной и прогнозной информации. Следовательно, от того, каким образом будет решен вопрос о сегментации бизнеса, зависит последующее функционирование всей системы управленческого учета, в том числе и успешность проведения управленческого анализа.

Информационное обеспечение управленческого анализа или его информационная модель должны соответствовать определенным общепринятым принципам. Это необходимо для того, чтобы результаты анализа деятельности различных предприятий можно было бы сравнивать между собой. Более того, государственные органы, контролирующие деятельность предприятия предъявляют к информации, содержащейся в отчетах жесткие требования. Эти требования в общем виде формулируются так: полнота отражения хозяйственной деятельности; правдивость учета; точность; простота и доступность; экономичность и рациональность.

Основным источником информации служит отчетность предприятия: статистическая и

бухгалтерская, как внутригодовая (за неделю, месяц, квартал, полугодие), так и годовая.

Важное значение для углубления анализа имеет привлечение первичной учетной документации. Компьютерный учет позволяет оперативно сводить данные текущего контроля и получать ежедневные сводки, характеризующие отдельные стороны работы предприятия {выполнение норм выработки, расход материалов, выпуск продукции и т.п.}. Это значительно расширяет информационную базу анализа. Широко используется при управленческом анализе плановая информация: данные перспективного, годового плана предприятия и его оперативных планов.

При проведении анализа используется и нормативная информация, то есть нормы расхода основных и вспомогательных материалов, топлива и электроэнергии, нормы времени и нормы выработки, нормы амортизационных отчислений, нормативы отчислений от прибыли, налога с добавленной стоимости, нормативы оборотных средств, нормативы длительности производственного цикла.

Важным источником служит техническая и технологическая информация: технические паспорта на отдельные машины, технологические инструкции, государственные стандарты, технические условия и др.

### **Методические рекомендации**

Студенты должны выполнить задания, включенные в практическое занятие по данной теме.

### **Литература**

1. Дюсембаев К.Ш. Анализ финансового положения предприятия. Учебное пособие, Алматы: «Экономика», 1998. – 16 - 31.
2. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия, М.: 1998 – 227 - 245

### **Тема 2.2 Анализ маркетинговой деятельности компании**

Деятельность любого предприятия начинается с маркетингового анализа, в задачи которого входят:

- изучение платежеспособного спроса на продукцию, рынков ее сбыта и обоснованности плана производства и реализации продукции соответствующего объема и ассортимента;
- анализ факторов, формирующих эластичность спроса на продукцию, и оценка степени риска невостребованной продукции;
- оценка конкурентоспособности продукции и определение путей повышения ее уровня;
- разработка стратегии, тактики, методов и средств формирования спроса и стимулирования сбыта продукции;
- оценка эффективности производства и реализации продукции, маркетинговое исследование представляет собой систематический сбор, обработку и анализ всех аспектов процесса маркетинга: самого продукта, его рынка, каналов распределения, методов и приемов сбыта, системы ценообразования, рекламы и т.д.

Результаты маркетинговых исследований оформляются в виде отчета, которые используются в первую очередь для стратегического и планирования. установления требований к качеству продукции.

Основная цель маркетингового анализа - изучение спроса на продукцию и формирование портфеля заказов. От портфеля заказов зависят производственная мощность предприятия и степень ее использования в процессе дальнейшей деятельности. Если спрос на продукцию падает по каким-либо причинам, то соответственно уменьшается портфель заказов, идет спад производства, растут себестоимость продукции, убытки и предприятие может стать банкротом. Поэтому анализ спроса на профильную продукцию предприятия имеет большое значение.



Спрос как экономическая категория характеризует объем товаров, которые потребитель желает и в состоянии приобрести по определенной цене на протяжении определенного периода времени на определенном рынке.

На уровень спроса оказывают влияние многие факторы: цена товара, его качество, доходы покупателей, потребительские предпочтения, насыщенность рынка и др.

Степень чувствительности спроса к изменению цены измеряется с помощью коэффициента ценовой эластичности ( $E_p$ ):

$$E_p = \frac{\text{Процентное изменение количества спроса } i\text{-го товара}}{\text{Процентное изменение цен на товар}}$$

Коэффициент эластичности спроса по доходу ( $E_d$ ) характеризует степень чувствительности спроса на товар при изменении дохода потребителей:

$$E_d = \frac{\text{Процентное изменение количества спроса } i\text{-го товара}}{\text{Процентное изменение доходов покупателей}}$$

Большое значение в изучении факторов формирования спроса имеет корреляционный анализ. С его помощью оценивается и прогнозируется степень зависимости спроса от исследуемых факторов.

К основной задаче комплексного изучения рынка относится анализ и оценка намеченных к производству изделий с точки зрения параметров их спроса. Определение размера спроса и размеров рынка включает в себя оценку величины и структуры текущего действительного спроса и перспективную оценку спроса на рынке. Текущий спрос можно представить в виде общего количества конкретной продукции, покупаемой по определенной цене за конкретный период.

Портфель заказов, имеющийся у предприятия определяется стоимостью всех заказов на определенный момент, независимо от времени поступления. Имеющийся наличный портфель и сведения о новых поступлениях характеризуют степень загрузки производства в настоящий момент и в ближайшем будущем.

При анализе покупательной способности населения выясняется:

- уровень доходов населения;
- объем и условия предоставления потребительского кредита;
- сумма сбережений населения;
- уровень образования и профессиональный состав.

Изучение спроса тесно связано с оценкой риска невостребованной продукции, который возникает в случае отказа потребителей покупать ее. Он определяется величиной возможного материального и морального ущерба предприятия. Каждое предприятие должно знать величину потерь, если какая-то часть продукции окажется нереализованной. Для того, чтобы избежать данного вида риска, необходимо изучить причины его возникновения с целью недопущения в будущем или для уменьшения возможных потерь.

К основным факторам относят:

- внешние — неплатежеспособность покупателей, повышение процентных ставок по вкладам, демографические, социально-экономические, политические и др.

- внутренние - неправильно составленный прогноз спроса на продукцию, неверная ценовая политика предприятия на рынках сбыта, снижение конкурентоспособности продукции в результате низкого качества сырья, оборудования, отсталой технологии, низкой квалификации работников, неэффективная организация сбыта и рекламы продукции.

Риск невостребованной продукции можно подразделить на преодолимый и непреодолимый. Критерием отнесения его к той или другой группе является экономическая целесообразность мероприятий, направленных на ускорение продвижения товаров на рынке. Если дополнительные затраты на дизайн, упаковку, рекламу превышают сумму покрытия их выручкой, то экономически они нецелесообразны, и наоборот.

Объем продаж, средний уровень цен, выручка от реализации продукции и сумма

полученного дохода зависят от рынков сбыта В начале анализа необходимо изучить динамику о положении каждого вида продукции на рынках сбыта за последние 3-5 лет. Затем определяют структуру рынков сбыта и уровень их доходности.

В процессе анализа необходимо также выявить реальных и потенциальных конкурентов, провести анализ показателей их деятельности, определить слабые и сильные стороны их бизнеса, финансовые возможности, цели и стратегию конкурентов, качества продукции и ценовой политики.

Одним из основных направлений маркетинговых исследований является ценовая политика предприятия на товарных рынках. Именно цены обеспечивают предприятию запланированный доход, конкурентоспособность продукции, спрос на нее.

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.

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

Оценка конкурентоспособности продукции основана на исследовании потребностей покупателей и требований рынка. Чтобы товар был востребован, необходимо чтобы он соответствовал определенным параметрам:

- техническим (свойства товара, область его применения и назначения);
- эргономическим (соответствие товара свойствам организма человека);
- эстетическим (внешний вид товара);
- нормативным (соответствие товара действующим нормам и стандартам);
- экономическим (уровень цен на товар, сервис);

Для оценки конкурентоспособности продукции используют ряд показателей: единичных, групповых и интегральных.

### **Методические рекомендации**

Студенты должны выполнить задания, включенные в практическое занятие по данной теме.

### **Литература**

1. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия, М.: 1998 – 423 - 440

### **Тема 2.3 Анализ производства и реализации продукции**

Анализ производства осуществляется в 2-х направлениях: во 1-х делается оценка перспектив реализации производственной программы с точки зрения получения фин. выгоды, и 2-х определяются экономические последствия управленческих решений по регулированию производства с точки зрения финансово - экономических последствий.

Анализ начинают с изучения динамики выпуска и реализации продукции, расчета базисных и цепных темпов роста и прироста. При этом объем производства и реализации продукции выражается в сопоставимых ценах. Это могут быть цены базисного периода. Чтобы определить объем производства в анализируемом периоде необходимо его величину разделить на произведение индексов цен за соответствующее число пред. периодов.

Затем рассчитывают среднегодовой темп роста по формуле:

$$\bar{T} = \sqrt[n]{T_{p1} \times \dots \times T_{pn}} .$$

Оценка выполнения плана по производству и реализации продукции производится сравнением фактических данных с плановыми в абсолютном и относительном исчислении (план факт  $\pm$  % к плану).

Анализ выполнения плана по ассортименту осуществляется по методу наименьшего %, либо среднего %.

При этом изделия, выпущенные сверх плана или не предусмотренные планом в расчет

не принимаются.

Структура продукции – это соотношение удельных весов отдельных изделий в общем ее выпуске. Выполнить план по структуре – значит сохранить в фактическом выпуске продукции запланированное соотношение отдельных ее видов.

Для расчета влияния структурных сдвигов с целью установления их влияния на экономические показатели используются: метод средних цен, метод прямого счета, метод цепных подстановок, процентных разниц.

Качество продукции – это совокупность свойств предприятия, удовлетворяющих определенные потребности в соответствии с ее назначением.

Различают единичные, комплексные и обобщающие показатели качества продукции.

Экономическую оценку уровня качества продукции осуществляют по таким экономическим показателям:

- удельный вес продукции отнесенной к соответствующим уровням качества;
- удельный вес экспортируемой продукции;
- объем забракованной продукции;
- количество рекламаций и стоимость за рекламирование продукции;
- сдача дефектной продукции и др.

Качество продукции оказывает влияние на выпуск ТП ( $\Delta ВП$ ), выручку от реализации ( $\Delta В$ ) и доход ( $\Delta Д$ ).

Расчет влияния качества продукции на  $V$  выпуска определяется с помощью средней взвешенной цены по формуле:

$$\Delta ВП = (\bar{Ц}_1 - \bar{Ц}_0) \cdot V ВП_1.$$

Если предприятие выпускает продукцию по сортам то следует проанализировать влияние сортового состава на выпуск ТП, выручку и доход от реализации продукции.

Влияние сортности на объем выпуска продукции определяется методом абсолютных разниц, т.е. изменение уд. веса по каждому сорту ( $\Delta УД_i$ ) умножить на соответствующую цену ( $Ц_i$ ), полученные результаты прибавляют и умножают на общий фактический выпуск данного вида продукции в натуральном выражении ( $V ВП_{общ ф}$ ) по формуле:

$$\Delta ВП_{сорт} = \sum (\Delta УД_i \cdot Ц_i) \cdot V ВП_{общ ф}.$$

Анализ изменения себестоимости в результате изменения сортности проводится также.

Затем определяется влияние данного фактора на  $\sum Д$

$$\Delta Д_{сорт} = (\Delta Д_{сорт} - \Delta С_{сорт}) \cdot V РП_{общ ф}$$

Большое значение имеет изучение ритмичности производства и реализации продукции. Различают равномерный (в равные промежутки времени выпуск одинакового количества продукции) и ритмичный выпуск (точное соблюдение планов часовых, суточных, месячных графиков производства).

Для оценки ритмичности используют коэффициенты ритмичности, вариации и числа аритмичности.

Реализация продукции является завершающей стадией кругооборота средств предприятия. От ее величины зависят результаты финансово – хозяйственной деятельности.

Анализ начинают с определения выполнения плана по объему реализации. Выполнение зависит от степени обеспеченности его товарной массой. Для изучения этого показателя составляется баланс товарной продукции. Он имеет следующий вид:

$$РП = ГП_n + ТО_n + ТП - ГП_k - ТО_k$$

$$РП = ОП + ТО_n - ТО_k,$$

где РП – объем реализации;

ГП<sub>n</sub>, ГП<sub>k</sub> – остатки готовой продукции на складах соответственно на начало и конец периода;

ТП – выпуск продукции;

$TO_n, TO_k$  – остатки товаров отгруженных, соответственно на начало и конец периода;

ОП – отгрузка продукции.

Влияние факторов определяется методом сравнения.

Следует иметь в виду, что факторы изменения остатка ГП на конец года и ТО на начало года оказывают влияние, обратное знаку изменения самих показателей.

Анализ реализации продукции тесно связан с анализом выполнения договорных обязательств по поставкам продукции.

Процент выполнения договорных обязательств исчисляются по формуле:

$$K^n = (ТП_0 - ТП_k) \div ТП_0 \cdot 100,$$

где  $ТП_0$  – плановый объем продукции для заключения договоров;

$ТН_n$  – недопоставка продукции по договорам.

### **Методические рекомендации**

Студенты должны выполнить задания, включенные в практическое занятие по данной теме.

### **Литература**

1. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия, М.: 1998 – 440 -468

### **Тема 2.4 Анализ использования производственных резервов**

Анализ обеспеченности рабочей силой проводится по следующей схеме. Вначале определяется численность персонала по категории анализируемый период и сопоставляется с планированной численностью и показателем производственного года. Затем анализируется структура персонала, при чем особое внимание уделяется соотношению между основными и вспомогательными рабочими.

Анализ профессионально - квалификационной уровня осуществляется сравнением наличной численности по специальностям и разрядам с необходимой для выполнения каждого вида работ по участкам, бригадам и предприятию в целом. При этом устанавливается излишек или недостаток рабочих по каждой профессии. Требуемая численность определяется отношением объема каждого вида работ к планируемому фонду рабочего времени одного рабочего с учетом выполнения норм выработки.

Так как изменения в качественном составе происходит в результате движения рабочей силы, поэтому в процессе анализа изучают показатели движения рабочей силы:

- 1) коэффициент оборота рабочей силы по приему;
- 2) коэффициент оборота рабочей силы по выработке;
- в) коэффициент текучести кадров;
- г) коэффициент постоянства состава персонала.

Использование рабочего времени анализируется в двух направлениях:

- а) определяется уменьшение рабочего времени в результате сокращения численности работников;
- б) выявляются потери рабочего времени.

Фонд рабочего времени (ФРВ) зависит от численности рабочих, количества отработываемых дней 1 рабочим в среднем за год и средней продолжительности рабочего дня:

$$ФРВ = ЧР \cdot Д \cdot П$$

Расчет влияния факторов осуществляется методом абсолютных разниц.

Для выявления причин целодневных и внутрисменных потерь рабочего времени сопоставляются данные фактического и планового баланса рабочего времени.

Общие потери рабочего времени ( $\Delta ОЧ$ ) определяется путем вычитания из фактически отработанного времени всеми рабочими в урочное время (без сверхурочных часов) времени, предусмотренного для выполнения планового задания по выпуску продукции, пересчитанного на фактическую численность рабочих.

После изучения потерь рабочего времени определяется непроизводительные затраты рабочего времени. К ним относятся потери рабочего времени в результате изготовления забракованных изделий, их исправления и затрат времени, связанных с отклонением от технологического процесса.

Эффективность использования трудовых ресурсов характеризуется показателями производительности труда.

К обобщающим относятся среднегодовая и среднечасовая выработка продукции одним рабочим, а также среднегодовая выработка продукции на одного работающего в стоимостном выражении.

Наиболее часто используется показатель среднегодовой выработки продукции одним работающим.

Величина ее зависит не только от выработки рабочих, но и от удельного веса рабочих в общей численности ППП, а также от количества отработываемых ими дней и продолжительности рабочего дня.

Больше значения для оценки эффективности использования трудовых ресурсов на предприятии имеет показатель рентабельности персонала который рассчитывается путем: ЧД к среднегодовой численности ППП

$$R_{ппп} = \frac{\text{ЧД}(\text{Доход от реализации продукции})}{\bar{Ч}} \cdot 100$$

При проведении анализа обеспеченности основных средств необходимо изучить достаточно ли у предприятия основных фондов, каково их наличие, динамика, состав, структура, техническое состояние, уровень производства и его организация.

В процессе анализа обеспеченности основных фондов определяется доля активной части, т.к. увеличение ее способствует росту технической оснащенности, увеличению производственной мощности, росту фондоотдачи. В тоже время и пассивная часть основных фондов играет немаловажную роль, поскольку отсутствие нормальных условий труда приводит к болезням, травматизму, текучести кадров, снижению производительности труда.

Оценку обеспеченности предприятия основных средств проводят в сравнении с планом и данными прошлых лет. В дополнение к такому анализу выясняют структуру активной части основных фондов в разрезе структурных подразделений по среднегодовым показателям (цехам, участкам).

Основные средства в течение года изменяют свою стоимость в результате выбытия одних и ввода в действие других. Обобщающую оценку движения основных фондов дают коэффициент обновления, выбытия, прироста, воспроизводства.

1) коэффициент обновления характеризует интенсивность обновления основных фондов

2) коэффициент выбытия характеризует степень интенсивности выбытия основных средств определяется по формуле:

3) коэффициент прироста характеризует уровень прироста основных фондов и определяется по формуле:

4) коэффициент воспроизводства определяется по формуле:

Техническое состояние основных фондов характеризует коэффициент износа и годности (сохранности)

Технический уровень основных фондов и степень его морального износа характеризует возрастной состав оборудования.

Для характеристики эффективности использования основных средств исчисляют следующие показатели: фондорентабельность, фондоотдача, фондоемкость, относительная экономия ОФ.

Потребность в материальных ресурсах определяется в разрезе их видов на нужды основной и не основной деятельности и на запасы, необходимые для нормального функционирования на конец периода.

В основу расчета потребности в материальных ресурсах положены нормативы и нормы их расхода и складских запасов.

Обеспеченность предприятия материальными ресурсами определяется сравнением фактического количества закупленного сырья с их плановой потребностью.

В ходе анализа проверяется также качество полученных материалов от поставщиков, соответствия их стандартам, техническим условиям и условиям договора, а в случае их нарушений предъявляются претензии к поставщикам. Особое внимание уделяется выполнению плана поставок материалов, выделенных предприятию по госзаказу и кооперированных поставок.

В процессе анализа проверяется соответствие фактического размера запасов сырья и материалов нормативным.

Проверяют также состояние запасов материальных ресурсов для выявления излишних и ненужных. Их можно установить по данным складского учета, сравнением периода и расхода. Если по каким-либо материалам нет расхода на протяжении года и более, то их относят в группу неходовых и подсчитывают общую сумму.

Оценка эффективности использования материальных ресурсов осуществляется с помощью различных показателей.

К общим показателям относятся  $M_e$ ,  $M_o$ , удельный вес материальных затрат в себестоимости продукции, коэффициент использования материалов.

Кроме того используется ряд частных показателей для характеристики эффективности потребления отдельных видов материальных ресурсов (металлоемкость, энергоемкость).

Одним из показателей эффективности использования материальных ресурсов является чистый доход на одну тенге материальных затрат. Повышение его уровня положительно характеризует работу предприятия.

При проведении анализа используют следующую факторную модель:

$$\frac{Д}{МЗ} = \frac{Д}{В} \cdot \frac{В}{ВП} \cdot \frac{ВП}{МЗ} = R_{рп} \cdot Дв \cdot МО$$

где  $Д$  – доход от реализации продукции;

$В$  – выручка от реализации;

$R_{рп}$  – рентабельность продаж;

$Дв$  – доля выручки в общем объеме выпуска ТП;

$МО$  – материалоотдача.

### **Методические рекомендации**

Студенты должны выполнить задания, включенные в практическое занятие по данной теме.

### **Литература**

1. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия, М.: 1998 – 331 - 423

### **Тема 2.5 Анализ себестоимости продукции**

Важным показателем, характеризующим работу хозяйственных субъектов является себестоимость продукции. От ее уровня зависят финансовые результаты деятельности предприятий, темпы расширенного воспроизводства, финансовое состояние.

Анализ начинают с изучения общей суммы затрат в целом и по основным элементам затрат. С этой целью производят сравнение фактических затрат с их плановым уровнем, рассчитывают отклонение и структуру затрат.

Вначале все затраты группируют по назначению, т.е. по статьям калькуляции, что выяснить куда, на какие цели и в каких размерах израсходованы ресурсы. Она необходима для исчисления себестоимости отдельных видов продукции и поиска резервов сокращения затрат.

Все затраты делят на прямые и косвенные, постоянные и переменные. К переменным затратам относятся сдельная заработная плата производственных рабочих, прямые

материальные затраты, услуги; к постоянным – амортизация, арендная плата, повременная заработная плата рабочих и административное управление персонала.

Основными статьями калькулирования себестоимости являются: сырье и материалы, возвратные отходы, покуп. изделия и полуфабрикаты, топливо, энергия, основная и дополнительная заработная плата производственных рабочих, отчисления из заработной платы.

Обобщающим показателем себестоимости продукции являются затраты на 1 тенге ТП, т.к. они более универсальны, т. е. могут быть рассчитаны в любой отрасли производства, и наглядно показывают прямую связь между себестоимостью и чистым доходом.

Затраты на 1 тенге ТП определяются отношением общей суммы затрат на производство продукции к стоимости произведенной продукции в текущих ценах. Если они меньше 1, то производство продукции является рентабельным, а если больше 1, то убыточным.

В ходе анализа следует изучить динамику этого показателя и провести сравнение с конкурентами.

Затем анализируется выполнение плана по уровню затрат и определяется влияние факторов на изменение этого уровня.

Для более углубленного изучения причин изменения себестоимости анализируют себестоимость отдельных видов изделий в динамике, в сравнении с планом и в разрезе статей затрат.

Наибольший удельный вес в себестоимости продукции занимают затраты на сырье и материалы. Общая сумма этих затрат зависит от объема производства продукции (VBP), ее структуры (УД<sub>i</sub>) и изменения удельного веса затрат на отдельные изделия (УМЗ<sub>i</sub>). В свою очередь эти затраты зависят от количества (массы) израсходованных материалов на единицу продукции (УР<sub>i</sub>) и средней цены единицы материалов (Ц<sub>i</sub>).

Влияние этих факторов на изменение общей суммы материальных затрат определяется способом цепной подстановки по следующей формуле:

$$\text{УМЗ}_i = \sum (\text{УР}_i * \text{Ц}_i).$$

Затем анализируют факторы изменения сумм прямых материальных затрат на весь объем выпускаемой продукции, для чего составляется следующая факторная модель:

$$\text{МЗ}_i = \text{VBP}_i * \sum (\text{УР}_i * \text{Ц}_i)$$

Сумма материальных затрат на выпуск отдельных изделий зависит от тех же факторов, кроме структуры продукции

$$\text{МЗ}_i = \text{VBP}_i * \text{УР}_i * \text{Ц}_i$$

Прямые трудозатраты также имеют большой удельный вес в структуре себестоимости продукции.

Общая сумма прямой заработной платы зависит от объема производства продукции, ее структуры и уровня затрат на 1 изделие, а уровень затрат на 1 изделие в свою очередь зависит от трудоемкости и оплаты труда за 1 час.

Для оценки влияния указанных факторов используются следующие модели:

а) общей суммы прямой заработной платы в целом по предприятию

$$\text{ЗП}_{\text{общ}} = \sum (\text{VBP}_{\text{общ}} * \text{УД}_i * \text{ТЕ}_i * \text{ОТ}_i);$$

б) сумма прямой заработной платы на весь объем производства *i* вида продукции

$$\text{ЗП}_i = \text{VBP}_i * \text{ТЕ}_i * \text{ОТ}_i;$$

в) сумма прямой заработной платы на единицу *i* вида:

$$\text{УЗП}_i = \text{ТЕ}_i * \text{ОТ}_i$$

В начале определяют как изменилась себестоимость единицы каждого вида продукции за счет трудоемкости продукции и уровня среднечасовой оплаты труда. Расчет производят методом абсолютных разниц:

$$\Delta \text{УЗП}_{\text{ТЕ}} = \Delta \text{ТЕ}_i * \text{ОТ}_{i \text{пл}}; \quad \Delta \text{УЗП}_{\text{от}} = \text{ТЕ}_\phi * \Delta \text{ОТ}_i$$

После этого рассчитывают влияние факторов на изменение суммы зарплаты на весь объем производства каждого вида продукции также методом абсолютных разниц (формула б).

Общая сумма прямой зарплаты в целом по предприятию зависит также и от структуры продукции. При увеличении доли более трудоемкой продукции она возрастает и наоборот.

На трудоемкость продукции и уровень оплаты оказывают влияние механического и автоматизированного производства, внедрение новой техники и технологии, квалификация рабочих и другое.

Косвенные затраты в себестоимости продукции представлены следующими комплексными статьями:

- расходы на содержание и эксплуатацию оборудования;
- административно-хозяйственные расходы;
- коммерческие расходы.

Анализ этих расходов производится путем сравнения фактической их величины на 1 тенге продукции в динамике за 5-10 лет, а также с плановым уровнем отчетного периода.

#### **Методические рекомендации**

Студенты должны выполнить задания, включенные в практическое занятие по данной теме.

#### **Литература**

1. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия, М.: 1998 – 468 - 502

### **Модуль 3 Финансовый анализ**

#### **Тема 3.1 Основы финансового анализа**

Основная цель финансового анализа – получение небольшого числа наиболее информативных параметров, дающих объективную и точную картину финансового состояния предприятия, его финансовых результатов, изменений в структуре активов, капитала и обязательств.

Основными методами финансового анализа являются следующие

**Горизонтальный анализ.** Сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом.

**Вертикальный анализ.** Определение итоговых финансовых показателей с выявлением влияния каждой позиции отчетности на результат в целом.

**Трендовый анализ.** Определение основных тенденций динамики показателей путем сравнения каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов. На основе этого формируют возможные значения показателей в будущем, а следовательно проводят прогнозный перспективный анализ.

**Анализ относительных показателей (коэффициентов).** Расчет отношений между отдельными позициями одного отчета или позициями разных форм отчетности, а также определение взаимосвязей данных показателей.

**Сравнительный анализ.** Внутрихозяйственный анализ сводных показателей отчетности по отдельным структурным подразделениям предприятия, а также межхозяйственный анализ показателей данной фирмы с аналогичными показателями конкурентов.

**Факторный анализ.** Анализ влияния отдельных факторов на результативный показатель.

#### **Методические рекомендации**

Студенты должны выполнить задания, включенные в практическое занятие по данной теме.

#### **Литература**

1. Дюсембаев К.Ш. Анализ финансового положения предприятия. Учебное пособие, Алматы: «Экономика», 1998. – 31-50.



### **Тема 3.2 Общая оценка финансового состояния компании**

Проведение аналитических процедур при проверке финансовой отчетности зависит от поставленных целей, а также различных факторов информационного, временного, методического, кадрового и технического обеспечения. Аналитическая работа в этом направлении предполагает ее организацию в виде двухмодульной структуры:

- экспресс-анализ финансовой отчетности;
- углубленный (детализированный) анализ финансового положения.

Целью экспресс-анализа является наглядная и простая оценка финансового положения и динамики развития хозяйствующего субъекта. Экспресс-анализ проводят обычно в три этапа: 1) подготовительный этап; 2) предварительный обзор финансовой отчетности; 3) экономическое чтение и анализ отчетности.

Анализ динамики состава и структуры активов баланса позволяет установить размер абсолютного и относительного прироста или уменьшения всего имущества предприятия и его отдельных видов.

При анализе активов изучается их наличие, состав, структура и происшедшие в них изменения. Затем рассчитывают коэффициент имущества производственного назначения ( $K_n$ ).

Следующим моментом анализа является расчет коэффициента мобильности активов предприятия, который равен отношению стоимости текущих активов к стоимости всего имущества предприятия.

Другим показателем, характеризующим эффективность размещения активов предприятия, является коэффициент соотношения мобильных и иммобильных средств. Он определяется отношением стоимости текущих активов к стоимости долгосрочных активов. Его величина должна быть не ниже 0,5.

Далее анализируют состав, структуру и динамику краткосрочных активов. К наиболее мобильным активам относят денежные средства и краткосрочные финансовые вложения (инвестиции). Для характеристики мобильности краткосрочных активов рассчитывают коэффициент мобильности оборотных средств как отношение наиболее мобильных активов и стоимости текущих активов. Этот коэффициент показывает долю абсолютно готовых к платежу средств в общей сумме средств, направляемых на погашение текущих обязательств.

Следующим этапом анализа является изучение источников образования активов баланса. При этом следует иметь в виду, что пополнение имущества предприятия может осуществляться за счет собственного и заемного капитала, соотношение которых и определяет финансовую устойчивость предприятия.

В процессе анализа источников формирования активов устанавливается фактический размер собственного и привлеченного капитала, их изменения за отчетный период и причины этих изменений. Главное внимание при этом уделяется собственному капиталу: определяют не только его фактический размер, но и удельный вес его в общей сумме капитала. Этот показатель называют и коэффициентом собственности, и независимости и автономии, но суть его одна: по нему судят, насколько предприятие независимо от внешних источников финансирования и способно маневрировать собственными средствами. Коэффициент независимости определяется отношением собственного капитала ( $C_k$ ) во всему авансированному капиталу ( $A_k$ ) по формуле:  $K_n = C_k : A_k$

Использование заемных средств характеризуется следующими показателями: коэффициенты зависимости, финансирования, соотношения заемных и собственных средств, финансовой устойчивости или покрытия инвестиций, долгосрочного привлечения заемных средств, инвестирования.

#### **Методические рекомендации**

Студенты должны выполнить задания, включенные в практическое занятие по данной теме.

#### **Литература**

1 Дюсембаев К.Ш. Анализ финансового положения предприятия. Учебное пособие, Алматы: «Экономика», 1998. – 50 - 80.

### **Тема 3.3 Анализ ликвидности баланса**

Под ликвидностью какого-либо актива понимают способность ее трансформирования в денежные средства, а степень ликвидности определяется продолжительностью временного периода, в течение которого происходит эта трансформация. Чем короче период, тем выше ликвидность данного вида актива.

Ликвидность означает способность ценностей легко превращаться в деньги, т.е. абсолютно ликвидные средства. Ликвидность можно рассматривать с двух сторон: как время, необходимое для продажи актива, и как сумму, вырученную от продажи актива. Между собой обе стороны тесно связаны: часто можно продать актив за короткий срок, но со значительной скидкой в цене.

Ликвидностью понимается степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств. От того, насколько быстро будет происходить это превращение, зависят платежеспособность и кредитоспособность предприятия. Следует различать два понятия ликвидности – это ликвидность баланса и ликвидность предприятия.

Ликвидность предприятия – это способность предприятия превращать свои активы в деньги для покрытия всех необходимых платежей по мере наступления их срока.

Сопоставление наиболее ликвидных средств и быстрореализуемых активов с наиболее срочными обязательствами и краткосрочными пассивами позволяет выявить текущую ликвидность и платежеспособность, т.е. на ближайшее время.

Перспективную ликвидность можно определить сравнением медленно реализуемых активов с долгосрочными пассивами.

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги групп по активу и пассиву. Баланс считается абсолютно ликвидным, если выполняется следующее условие:

$$A_1 > P_1; A_2 > P_2; A_3 > P_3; A_4 < P_4$$

Сравнение итогов 1 группы статей актива и пассива показывает соотношение ближайших поступлений и платежей (до трех месяцев).

Сравнение 2 группы статей актива и пассива позволяет сделать вывод о предстоящем в ближайшее время улучшении или ухудшении состояния платежной дисциплины (от 3 до 6 месяцев).

Сравнение 1 и 2 групп статей актива и пассива баланса позволяет определить текущую ликвидность. Она свидетельствует о платежеспособности (неплатежеспособности) предприятия на ближайшую перспективу.

Сравнение медленно реализуемых активов с долгосрочными обязательствами отражает перспективную ликвидность и представляет собой прогноз платежеспособности на дальнюю перспективу.

Сравнение итогов 4 группы статей актива и пассива баланса показывает возможность предприятия покрыть обязательства перед его владельцем или собственником. Но это потребует лишь в том случае, когда предприятие будет ликвидироваться.

Коэффициент абсолютной ликвидности (коэффициент срочности) исчисляется как отношение денежных средств и быстрореализуемых ценных бумаг к наиболее срочным и краткосрочным обязательствам. Он показывает, какая часть текущей задолженности может быть погашена на дату составления баланса или в ближайшее время. Нормативное его значение находится в пределах  $Ка.л. \geq 0,2 - 0,5$ .

Коэффициент промежуточного покрытия (или коэффициент критической ликвидности) рассчитывается как отношение суммы денежных средств, быстрореализуемых ценных бумаг, дебиторской задолженности и прочих активов к наиболее срочным платежам. Он характеризует, какая часть текущих обязательств может быть погашена за счет денежных средств и за счет ожидаемых поступлений за отгруженную

продукцию, выполненные работы и оказанные услуги. Нормальное его значение составляет  $K_{п.л.} \geq 1$ . или нижний порог его в пределах 0,7 – 0,8. Этот коэффициент характеризует ожидаемую платежеспособность предприятия на период, равный средней продолжительности одного оборота дебиторской задолженности.

Коэффициент текущей ликвидности (общий коэффициент покрытия) представляет собой отношение всех текущих (мобильных) активов за минусом расходов будущих периодов к величине наиболее срочных и краткосрочных обязательств. Он позволяет установить, в какой кратности текущие активы покрывают текущие обязательства и показывает платежные возможности предприятия. Нормативное его значение составляет  $K_{т.л.} \geq 1$ .

Одним из важнейших этапов анализа финансовой устойчивости предприятия является анализ платежеспособности. Анализ платежеспособности осуществляется путем соизмерения наличия и поступления средств с платежами первой необходимости. Наиболее четко платежеспособность выявляется при анализе ее за относительно короткий срок (неделю, месяц).

Платежеспособность выражается через коэффициент платежеспособности, который определяется отношением имеющихся в наличии денежных сумм к сумме срочных платежей на определенную дату и на предстоящий период. Если  $K_{п.л.} \geq 1$ , то это означает, что предприятие платежеспособно. Если же  $K_{п.л.} < 1$ , то необходимо установить причины недостатка платежных средств.

Различают текущую и ожидаемую (перспективную) платежеспособность. Текущая платежеспособность определяется на дату составления баланса. Предприятие считается платежеспособным, если у него нет просроченной задолженности поставщикам, по банковским ссудам и другим расчетам. Ожидаемая (перспективная) платежеспособность определяется на конкретную дату путем сравнения суммы его платежных средств со срочными обязательствами предприятия на эту дату.

#### **Методические рекомендации**

Студенты должны выполнить задания, включенные в практическое занятие по данной теме.

#### **Литература**

1. Дюсембаев К.Ш. Анализ финансового положения предприятия: Учебное пособие с.89 - 107

#### **Тема 3.4 Анализ финансовой устойчивости**

Финансово устойчивым является такой хозяйствующий субъект, который за счет собственных средств покрывает средства, вложенные в активы, не допускает неоправданной дебиторской и кредиторской задолженности и расплачивается в срок по своим обязательствам.

Устойчивость подразделяется на внутреннюю и общую. Внутренняя – это общее финансовое состояние, при котором обеспечивается стабильно высокий результат его работы.

Общая – это такое движение денежных потоков, которое обеспечивает постоянное превышение поступления средств (доходов) над их расходованием (затратами).

Анализ финансовой устойчивости на ту или иную дату позволяет ответить на вопрос: на сколько правильно предприятие управляло финансовыми ресурсами в течение периода, предшествующего этой дате.

Абсолютными показателями финансовой устойчивости являются показатели, характеризующие степень обеспеченности ТМЗ источниками их формирования. Для характеристики источников формирования ТМЗ определяют три основных показателя.

1. Наличие собственного оборотного капитала ( $C_{ок}$ )
2. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования ТМЗ ( $C_{ок/д}$ ).
3. Общая величина основных источников формирования ТМЗ

Этим показателям наличия источников формирования ТМЗ соответствуют три показателя обеспеченности ТМЗ источниками их формирования:

1. Излишек (+), недостаток (-) собственного оборотного капитала:

$$+ C_{ок} = C_{ок} - З, \text{ где } З - \text{ТМЗ}$$

2. Излишек или недостаток собственных и долгосрочных источников формирования ТМЗ:  $+ C_{ок/д} = C_{ок/д} - З$

3. Излишек или недостаток общей величины основных источников формирования запасов:  $+ ОИ = ОИ - З$ .

Данные расчеты позволяют классифицировать финансовое положение предприятия по степени его устойчивости на следующие его типы:

- Абсолютная устойчивость финансового положения;
- Нормальная устойчивость финансового положения;
- Неустойчивое финансовое положение;
- Кризисное (критическое) финансовое положение.

Все относительные показатели финансовой устойчивости можно разделить на две группы.

Первая – это показатели, определяющие состояние оборотных средств: а) коэффициент обеспеченности собственными средствами; б) коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными оборотными средствами; в) коэффициент маневренности собственных средств.

Вторая – это показатели, определяющие состояние основных средств: а) коэффициент автономии; б) коэффициент соотношения заемных и собственных средств; в) коэффициент реальной стоимости имущества; г) коэффициент износа и др.

Одним из главных показателей финансовой устойчивости предприятия является коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками формирования, его называют коэффициентом покрытия. Он рассчитывается отношением собственных оборотных средств к стоимости ТМЗ. Его расчетная формула имеет следующий вид:  $K_{о/з} = C_{ок} / З$ , где  $З$  – стоимость ТМЗ.

Под несостоятельностью предприятия понимают его неспособность финансировать текущую деятельность и погасить срочные обязательства в связи с превышением обязательств должника над его имуществом или в связи с неудовлетворительной структурой баланса должника.

Неудовлетворительная структура баланса — такое состояние имущества и обязательств должника, когда за счет имущества не может быть обеспечено своевременное выполнение обязательств перед кредиторами в связи с недостаточной степенью ликвидности имущества должника.

Для оценки вероятности банкротства используются следующие методы.

1. Использование экономико-математических моделей. Это могут быть двух, трех, четырех, пяти и семифакторные модели.

2. Прогнозирование показателей платежеспособности проводится на основе следующих коэффициентов: текущей ликвидности, обеспеченности собственными средствами.

Основанием для признания структуры баланса предприятия неудовлетворительной, а предприятия неплатежеспособным является выполнение одного из условий: коэффициент текущей ликвидности на конец отчетного периода имеет значение менее 2,0; коэффициент обеспеченности собственными средствами - менее 0,1.

При неудовлетворительной структуре баланса для проверки реальной возможности восстановления своей платежеспособности рассчитывается коэффициент восстановления платежеспособности.

При удовлетворительной структуре баланса для проверки устойчивости финансового положения рассчитывается коэффициент утраты платежеспособности

Под кредитоспособностью предприятия понимают способность предприятия полностью и в установленный срок рассчитаться по своим долговым обязательствам и иметь предпосылки для получения нового кредита.

Целью анализа кредитоспособности является качественная оценка заемщика, которая определяется банком до решения вопроса о возможности и условиях кредитования, предвидеть способность и готовность клиента вернуть взятые им в долг средства в соответствии с условиями кредитного договора, а также оценить обоснованность и целесообразность кредитных вложений.

Анализ кредитоспособности начинают с оценки условий кредитования. Для этого изучаются: репутация заемщика; способность заемщика производить конкурентоспособную продукцию и получать доходы; цели использования кредитных ресурсов; суммы кредита; погашение кредита; обеспечение кредита; владение активами; состояние экономической конъюнктуры и перспективы развития.

Анализ проводится на основе накопленных данных из бухгалтерских и статистических отчетов заемщика, дополнительной информации, т.е. публикации, конфиденциальных сведений о фактах задержки расчетов, платежей, необязательности перед партнерами, аморальном поведении собственников или руководства предприятия и др. На некоторые предприятия банки заводят досье.

Главным способом оценки кредитоспособности предприятия является анализ его официальной бухгалтерской отчетности. Оценка кредитоспособности осуществляется на определенную дату и в динамике. На основе проведенного анализа банк делает заключение о возможности выдачи ссуды заемщику.

При анализе кредитоспособности используется ряд показателей. Это показатели ликвидности, доходности предприятия. Кроме того, необходимо изучить и такие экономические показатели как: оборачиваемость оборотных средств, темпы роста реализации, деловая активность предприятия.

#### **Методические рекомендации**

Студенты должны выполнить задания, включенные в практическое занятие по данной теме.

#### **Литература**

1. Дюсембаев К.Ш. Анализ финансового положения предприятия: Учебное пособие с.89 - 119

#### **Тема 3.5 Анализ денежных потоков**

Деньги - экономическая категория, в которой проявляются и при участии которой строятся общественные отношения; деньги выступают в качестве самостоятельной формы меновой стоимости, средства платежа и накопления.

Экономическая сущность денег заключается в том, что они служат необходимым активным элементом и составной частью экономической деятельности общества, отношений между различными участниками звеньев воспроизводственного процесса.

К денежным средствам относятся деньги в кассе, на расчетных, валютных и депозитных счетах в банках. Ценные бумаги составляют краткосрочные финансовые вложения и включают фондовые ценности других эмитентов, государственные и муниципальные краткосрочные облигации со сроком погашения до одного года.

Денежные потоки предприятий группируются по трем видам деятельности:

- операционной (текущей);
- инвестиционной;
- финансовой.

Отчет о движении денег содержит информацию о поступлениях и выбытиях денег организации за отчетный период.

В отчете о движении денег потоки денег включают в себя:

- деньги;
- эквиваленты денег.

Деньги включают наличные деньги в кассе предприятия и на ее счетах в банках. Под эквивалентами денег понимаются краткосрочные высоколиквидные финансовые вложения, которые можно легко обратить в определенную заранее известную сумму денег, и которые подвергаются незначительному риску изменения стоимости.

Примерами эквивалентов денег могут служить:

- вклады в банках;
- краткосрочные государственные ценные бумаги;
- векселя и денежные чеки.

Одной из форм финансовой отчетности для предприятий РК является форма № 3 «Отчет о движении денежных средств». В ней определяются источники средств предприятия за определенный период, и указывается, как эти средства используются. Отчет показывает, достаточны ли средства, получаемые от основной деятельности, для покрытия расходуемых денежных средств предприятия за данный отчетный период. Иными словами, отчет о движении денежных средств – это документ, позволяющий показать, откуда предприятие получает средства и, как они затем используются.

Денежные средства – это денежная наличность в кассе и на счетах в банках. Денежные средства могут быть получены в результате операционной, инвестиционной и финансовой деятельности предприятия.

Под операционной деятельностью понимается основная деятельность предприятия по получению дохода и иная деятельность.

Под инвестиционной деятельностью понимается приобретение и продажа долгосрочных активов, выдача и получение погашаемых кредитов.

Финансовая деятельность – это деятельность предприятия, результатом которой является изменение в размере и составе собственного капитала и заемных средств.

Существуют различные способы анализа денежных средств. В частности, барометром возникновения финансовых затруднений является тенденция сокращения доли денежных средств в составе краткосрочных активов предприятия при возрастающем объеме его краткосрочных обязательств, что имеет место на анализируемом предприятии.

Оперативный анализ соотношения денежных средств и более срочных обязательств может дать достаточно красноречивую картину избытка или недостатка денежных средств на предприятии.

Поэтому необходимо проанализировать оборачиваемость денежных средств предприятия, которая характеризуется коэффициентом оборачиваемости денежных средств, длительностью периода оборота денежных средств.

Для анализа движения денежных средств можно использовать два метода: прямой и косвенный.

При использовании прямого метода сопоставляются абсолютные суммы поступления и расходования денежных средств по видам деятельности: текущей, инвестиционной и финансовой. Достоинство данного метода состоит в том, что он позволяет оценить общие суммы прихода и расхода денежных средств предприятия, определить статьи, по которым формируется наибольший приток и отток денежных средств в разрезе видов деятельности. Информация, полученная при использовании данного метода, применяется при прогнозировании денежных потоков. Однако данный метод имеет существенный недостаток, потому что он не раскрывает взаимосвязи полученного финансового результата и изменения денежных средств на счетах предприятия.

В отличие от прямого косвенный метод составления отчета о движении денежных средств рассматривает не только статьи денежных средств, но и все остальные статьи активов и пассивов, изменение которых влияет на финансовые потоки предприятия.

Косвенный метод предпочтителен с аналитической точки зрения, так как позволяет определить взаимосвязь полученного финансового результата с изменением величины денежных средств.

Данный метод предполагает корректировку чистой прибыли (убытка) для

преобразования величины полученного финансового результата в величину чистого денежного потока. Для этого следует установить влияние изменений по каждой статье актива и пассива баланса на состояние денежных средств предприятия и его чистой прибыли.

Чистый приток денежных средств является одним из показателей прибыльности предприятия. На его базе исчисляются следующие показатели, представленные на рисунке 1.

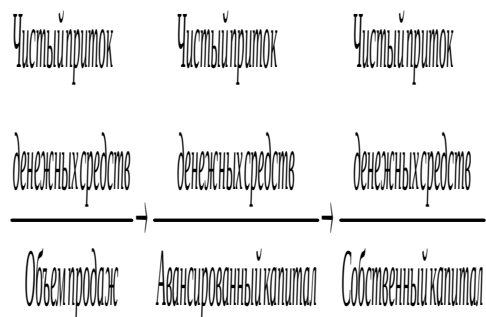


Рисунок 1 – Показатели рентабельности, исчисленные на базе чистого притока денежных средств

Показатели рентабельности, исчисленные на базе чистого притока денежных средств, дают представление о возможности предприятия выполнять свои обязательства перед кредиторами, заемщиками и акционерами наличными денежными средствами.

#### Методические рекомендации

Студенты должны выполнить задания, включенные в практическое занятие по данной теме.

#### Литература

1. Дюсембаев К.Ш. Анализ финансового положения предприятия: Учебное пособие с.122 - 125

#### Тема 3.6 Анализ прибыльности организации

Основная цель финансового анализа – получение небольшого числа наиболее информативных параметров, дающих объективную и точную картину финансового состояния предприятия, его финансовых результатов, изменений в структуре активов, капитала и обязательств.

Доход в обобщенном виде отражает результаты хозяйствования, продуктивность затрат живого и овеществленного труда. Одни считают его показателем экономического эффекта, другие как результат эффективности работы предприятия.

В условиях рынка получение дохода является основной целью функционирования любого хозяйствующего субъекта. Он служит одним из главных источников финансовой базы предприятия, средством для производственного и социального развития.

За счет дохода выполняется часть обязательств предприятия перед бюджетом, банками и другими субъектами рынка. Таким образом, доход является одним из важнейших показателей оценки производственной и финансовой деятельности предприятия. Он также характеризует степень его деловой активности и финансового благополучия.

В условиях рыночных отношений доход выполняет две основные функции: во-первых, как источник дохода госбюджета и во-вторых, как источник производственного и социального развития предприятия.

Первым абсолютным показателем доходности предприятия является доход от реализации продукции (р,у). На размер дохода от реализации продукции оказывают влияние уровень производства продукции, качество продукции, а также изменение остатков

нереализованной продукции на складах и товаров отгруженных, находящихся на ответственном хранении у покупателей.

Вторым абсолютным показателем доходности является валовая прибыль. Она представляет собой финансовый результат от реализации продукции и рассчитывается как разность между доходом от реализации продукции и производственной себестоимостью реализованной продукции. Валовая прибыль зависит от множества факторов, и в первую очередь от производственной себестоимости, цены реализации, объема продаж, и структуры реализованной продукции.

К относительным показателям доходности относятся показатели рентабельности, характеризующие эффективность деятельности предприятия. Выделяют три группы показателей:

- а) общих активов;
- б) продукции;
- в) исчисленные на базе чистого притока денежных средств.

Одним из первых следует назвать показатель уровня доходности общих активов. На практике широко применяется такой показатель, как доходность краткосрочных активов.

Показателем доходности продукции является доходность объема продаж.

Доходность единицы продукции определяется отношением разности между продажной ценой и себестоимостью изделия.

Третья группа показателей доходности рассчитывается на базе чистого притока денежных средств.

### **Методические рекомендации**

Студенты должны выполнить задания, включенные в практическое занятие по данной теме.

### **Литература**

1. Дюсембаев К.Ш. Анализ финансового положения предприятия: Учебное пособие с. 119 - 175.



## Список рекомендуемой литературы

### Основная

1. Назарбаев Н.А. Казахстан – 2030. Процветание, безопасность и улучшение благосостояния всех казахстанцев. Послание Президента страны народу Казахстана.
2. Г.В.Савицкая «Анализ хозяйственной деятельности предприятия». Минск, 2000.
3. «Экономический анализ: ситуации, тесты, примеры, задачи, выбор оптимальных решений, финансовое прогнозирование» Под ред. проф. М.И.Баканова и проф. А.Д.Шеремет. М., 2005.
4. Хонгрэн Ч.Т., Фостер Дж. Бухгалтерский учет: управленческий аспект: Пер. с англ./Под ред. Я.В. Соколова. - М.: Финансы и статистика, 2003.
5. Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. М., 2003 год
6. Прыкина Л.В. Экономический анализ предприятия. М., 2001.

### Дополнительная

7. Родионова В.М., Федотова М.А. Финансовая устойчивость предприятия в условиях инфляции. М.: изд-во «Перспектива», 1995.
8. Ефимова О.В. Как анализировать финансовое положение предприятия (практическое пособие). «Бизнес-школа», Интел-Синтез, 1994.
9. Клейнер Г.Б., Петросян Д.С. Оценка финансового состояния предприятия. Финансовые и бухгалтерские консультации. Контакт. Инвест Фонд, 1994.
10. Правила краткосрочного кредитования экономики РК. Утверждены Правлением Национального банка РК от 11 февраля 1994 г. № 1 (Бюллетень бухгалтера, 1994, № 4 (5) ). Справочная серия.
11. Ткач В.И., Ткач В.М. Управленческий учет: международный опыт. М.: Финансы и статистика, 1994.
12. Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория анализа хозяйственной деятельности, Учебник - издание 4-е перераб., М.: Финансы и статистика, 1997.
13. Дюсембаев К.Ш. Анализ финансового положения предприятия: Учебное пособие.- Алматы: Экономика, 1998.
14. Дюсембаев К.Ш., Егембердинова С.К., Дюсембаева З.К. «Аудит и анализ финансовой отчетности. А., 1999.
15. «Анализ хозяйственной деятельности в промышленности» Под ред. В.В.Стражева. Минск, 1999.
16. Кравченко Л.И. Анализ хозяйственной деятельности в торговле. Минск, 1995
17. А.Д.Шеремет, Е. В.Негашев «Методика финансового анализа». Учебное пособие, М., 1999.
18. Чучелов Е.А., Бессонов Н.И. Приемы экономического анализа, 1998.
19. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Методика финансового анализа. М.: ИНФРАМ, 1995.
20. Русак Н.А. Анализ финансового положения предприятия. Учебник «Анализ хозяйственной деятельности в промышленности». Под общ.ред. В.И.Стражева. Минск: Вышэйшая школа, 1995.
21. Крейнина М. Н. Анализ финансового состояния и инвестиционной привлекательности акционерных обществ в промышленности, строительстве и торговле. М.: АО «ДИС», «МВ - Центр», 1994.
22. Ковалев А.И., Привалов В.П. Анализ финансового состояния предприятия. М.: Центр экономики и маркетинга, 1995.
23. О банкротстве. Закон РК от 07.04.95, № 2173