

КАЗАНСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ

**ИНСТИТУТ УПРАВЛЕНИЯ, ЭКОНОМИКИ И ФИНАНСОВ,
КАФЕДРА УПРАВЛЕНИЯ КОРПОРАТИВНЫМИ ФИНАНСАМИ**

**И.Г. ХАЙРУЛЛИН
Е.Ю. СТРЕЛЬНИК
А.А. КАМАЛОВА
Е.Е. БЕЛОГЛАЗОВА
Г.И.ШАФИГУЛЛИНА
К.Т. ХАЙРУЛЛИНА**

**ФИНАНСОВЫЕ МЕТОДЫ ОБОСНОВАНИЯ
КОРПОРАТИВНЫХ УПРАВЛЕНЧЕСКИХ
РЕШЕНИЙ**

Учебное пособие

**КАЗАНЬ
2023**

*Печатается по рекомендации
Ученого совета Института экономики, управления и финансов
Казанского (Приволжского) федерального университета*

Авторы:

кандидат экономических наук,
доцент кафедры управления корпоративными финансами ИУЭФ КФУ
Хайруллин Ильдар Гаделевич;
кандидат экономических наук,
доцент кафедры управления корпоративными финансами ИУЭФ КФУ
Стрельник Евгения Юрьевна;
кандидат экономических наук,
доцент кафедры управления корпоративными финансами ИУЭФ КФУ
Камалова Алина Альбертовна;
ассистент кафедры управления корпоративными финансами ИУЭФ КФУ
Белоглазова Елена Евгеньевна;
ассистент кафедры экономической теории и эконометрики ИУЭФ КФУ
Шафигуллина Галия Ильдаровна;
ассистент кафедры управления корпоративными финансами ИУЭФ КФУ
Хайруллина Кадрия Тахировна.

Рецензенты:

кандидат экономических наук,
доцент Казанского (Приволжского) федерального университета
Мелещенко Светлана Сергеевна
кандидат экономических наук, доцент
директор ООО «Аудиторская компания «Финбюро Внешаудит»
Грипась Ольга Федоровна

С844 Финансовые методы обоснования корпоративных управленческих решений: учебное пособие для проведения семинарских занятий/И.Г.Хайруллин, Е.Ю. Стрельник, А.А. Камалова, Е.Е. Белоглазова, Г.И.Шафигуллина, К.Т.Хайруллина. – Казань: Издательство Казанского университета, 2023. – 107 с.

Учебное пособие предназначено для использования в рамках изучения дисциплины «Финансовые методы обоснования корпоративных управленческих решений», которая должна быть освоена студентами очного отделения, обучающимися по направлению 38.03.01 – «Экономика», профиль – «Корпоративные финансы». Пособие позволяет структурировать проведение занятий со студентами, а также способствует системному изучению предмета.

**УДК 336.02, 338.2
ББК 65.011**

© Хайруллин И.Г., Стрельник Е.Ю., Камалова А.А,
Белоглазова Е.Е., Шафигуллина Г.И., Хайруллина К.Т. 2023
© Издательство Казанского университета, 2023

Содержание

Введение	5
Тема 1. Научные основы финансового анализа. Финансовый анализ как база принятия управленческих решений	6
Теоретический материал по теме	6
Примерные темы докладов и презентаций:	16
Тесты для самопроверки:	17
Рекомендуемая литература.	20
Тема 2. Информационное обеспечение финансового анализа	20
Теоретический материал по теме	21
Примерные темы докладов и презентаций:	28
Тесты для самопроверки:	29
Задания для самостоятельной работы.	33
Рекомендуемая литература	34
Тема 3. Правила чтения (методика анализа) финансовых отчетов	34
Теоретический материал по теме	35
Примерные темы докладов и презентаций:	39
Тесты для самопроверки:	40
Задания для самостоятельной работы.	42
Практические задания.	42
Рекомендуемая литература	48
Тема 4. Способы (методы) измерения влияния факторов в детерминированном финансовом анализе	48
Теоретический материал по теме	48
Примерные темы докладов и презентаций:	55
Тесты для самопроверки:	55
Практические задания	56
Задания для самостоятельной работы.	59
Рекомендуемая литература:	60
Тема 5. Способы (методы) изучения стохастических взаимосвязей в финансовом анализе.	60
Теоретический материал по теме	60
Примерные темы докладов и презентаций:	69
Тесты для самопроверки:	69
Практические задания	72
Задания для самостоятельной работы.	73
Рекомендуемая литература.	73

Тема 6. Методика анализа финансовых результатов и рентабельности организации	74
Теоретический материал по теме	74
Примерные темы докладов и презентаций:	79
Тесты для самопроверки:	80
Контрольные вопросы	83
Практические задания	86
Задания для самостоятельной работы.	90
Рекомендуемая литература	90
Тема 7. Анализ финансового состояния организации	91
Теоретический материал по теме	91
Примерные темы докладов и презентаций:	95
Тесты для самопроверки:	96
Практические задания	100
Контрольные вопросы	104
Рекомендуемая литература	106

ВВЕДЕНИЕ

Учебное пособие предназначено для проведения практических занятий и организации самостоятельной работы студентов, обучающихся по направлению «Экономика». Основной целью данного пособия является закрепление теоретических знаний и освоение методического аппарата экономического анализа, приобретение практических навыков в решении стандартных экономических задач с использованием методов логического, факторного, и математического анализа. Задания в данном пособии предназначены для закрепления знаний в области теории экономического анализа и выработки навыков самостоятельного творческого мышления.

Задания и вопросы для семинарских, практических занятий, организации самостоятельной работы включают все темы курса «Финансовые методы обоснования корпоративных управленческих решений». В рамках каждой отдельной темы определены вопросы для семинарских занятий, по которым студентам следует изучить материал с использованием лекций и литературы, указанной в конце каждой темы, для подготовки к семинарским, практическим занятиям, а также как элемент самостоятельной работы студента могут использоваться материалы тестовых заданий.

Задания для самостоятельной работы выполняются студентами во внеаудиторное время. В качестве контроля освоения полученных знаний в разрезе вышеуказанных тем представлены вопросы для контроля самостоятельной работы, тесты и задания для самостоятельного решения.

По результатам решения задач детерминированного факторного анализа в рамках практической и самостоятельной работы следует составить выводы, где изменение результативных показателей характеризуется численными значениями и характеристикой влияния ближайших факторов, т.е. должна быть дана письменная оценка основных показателей. Решение заданий на логические способы отработки экономической информации, и корреляционный анализ также должны содержать письменные выводы в соответствии с условием задач.

Проведение семинарских занятий по отдельным темам курса осуществляется в интерактивном режиме: в форме работы в малых группах, и в виде коллективного обсуждения докладов.

ТЕМА 1. НАУЧНЫЕ ОСНОВЫ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА. ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ КАК БАЗА ПРИНЯТИЯ УПРАВЛЕНЧЕСКИХ РЕШЕНИЙ

Теоретический материал по теме

Экономический анализ как наука представляет собой систему специальных знаний, базирующихся на законах развития и функционирования систем и направленных на познание методологии оценки, диагностики и прогнозирования финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

К основным принципам диалектики, на которых базируется экономический анализ, можно отнести следующее: все познается в движении; в определенных связях, взаимосвязях, взаимозависимости и взаимообусловленности; в причинно-следственной соподчиненности; в координационной и субкоординационной определенности; в проявлении необходимости и случайности; в единстве и борьбе противоположностей; в переходе количества в качество и качества в новое количество; в отрицании отрицания.

Движение — непреложная предпосылка развития природы, общества, экономики, науки, культуры, как и самого человека. Особенность, необходимость и трудность анализа как раз и состоят в том, что изучается не статика, а динамика. Аналитик здесь подобен не фотографу, а кинооператору, который фиксирует постоянный переход от одного кадра к другому, от одной жизненной ситуации к другой, создавая объективную цепочку событий.

Само движение — явление крайней сложности, диалектически объединяющее в себе повторение по равному кругу прошлого, то расширяющемуся, а иногда и сужающемуся, развитие по спирали, сопряженно выражающее явления непрерывного динамизма с явлениями дискретности, сочетание критичности с конструктивностью. Все это должно найти соответствующее проявление в методологии и методике экономического анализа.

Предметом экономического анализа является, следовательно, вся доступная исследователю реальность, принятая в совокупности предметов и явлений, находящихся в тех или иных связях друг с другом и постоянном движении и развитии. Эти связи весьма разнообразны, они находят свое проявление в отношении части к целому и, наоборот, в равенствах и неравенствах, в явной или неявной соподчиненности, взаимообусловленности и взаимозависимости. Взаимодействие, выражающее изменение состояния одного и переход его в другое, является логико-методологическим и гносеологическим познанием природных, общественных, экономических явлений. В отношении последних — задача

исключительно политэкономии и экономического анализа. Без изучения экономических явлений, их взаимодействия, в их общем и конкретном проявлении нельзя понять ни структуры, ни их свойств, ни законов действительности.

Всеобъемлющая связь явлений, процессов, предметов, глобально охватывая все сущее, создает через «паутину» отношений нечто целое, которое и является объектом исследования. Особо важно выявить здесь причинно-следственную связь, памятуя, что причина порождает следствие, а последнее вновь обращается причиной последующего события или ситуации, нечто нового и так до бесконечности. Снова сталкиваемся здесь, следовательно, с процессом вечного движения, развития и саморазвития, с проявлениями координационной и субкоординационности. Известно, что причинно-следственные отношения подразделяются на функциональные (однозначные) и стохастические (вероятностные), но никогда они не превращаются в беспричинность, в случайность. Сама случайность в философском смысле есть форма проявления необходимости, являясь производной какой-либо причинности (иногда и отдаленной). Здесь мы сталкиваемся с понятиями детерминированной и функциональной зависимости. Если первая означает определенную жесткость связей между изучаемыми явлениями, то вторая характеризуется вероятностной (частичной) связью. Отсюда и методы экономического анализа выступают как детерминированные, которым присуща линейная связь, или как методы стохастические, которые способствуют выявлению вероятностной зависимости.

Одной из кардинальных проблем философии являются вопрос о единстве и борьбе противоположностей, противоречивый характер исторического, в том числе и экономического, развития. Ни одна из формаций никогда не развивалась по прямой. Любой из них был присущ криволинейный, зигзагообразный, поступательно возвратный характер развития. Единство и борьба противоположностей, наличие антагонистических и неантагонистических противоречий всегда считались одним из мощнейших средств поступательного движения. Этот закон, имеющий глобальный характер, особо отчетливо проявляющий себя на макроуровне, сказывается на взаимодействии различных экономических составляющих, проявляется и на микроуровневых структурах. Влияние этого закона на хозяйственно финансовую деятельность предприятий и их ассоциаций и должен улавливать экономический анализ, нейтрализуя возможные негативные последствия доступными ему способами и приемами. Этими же способами и приемами содействовать тому, что в результате противоречивого развития обозначало и качество позитивного порядка.

Особенно сближает диалектическое познание с экономическим анализом философская проблема количества и качества. В основе количественного подхода к познанию, мышлению, анализу лежат в большей мере не непрерывность развития динамического процесса, а его дискретность; не целостность, а расчлененность на составляющие, которые, впрочем, складываются и в целое. Для исследования количества характерны счет и мера. Количество как философскую категорию определяют внешним, формальным взаимоотношением предметов и их частей, свойств и связей, выражающихся числом, величиной, объемом, множеством других измерителей степени проявления того или иного свойства.

Рассматривая вопрос исторически, следует отметить, что экономический анализ прежде в большей мере оперировал категориями количества, а не качества. Между тем эти категории должны были рассматриваться только в диалектическом единстве, в постоянном переходе количества в новое качество и нового качества в новое количество. Ведь понятно, что новое качество, как правило, сказывается и на количестве в позитивном смысле. Повышение качества, скажем, продуктов народного потребления заметно увеличивает их надежность и длительность бытового применения, что не требует излишнего количественного прироста выпуска данной продукции. По сравнению с мировыми стандартами мы невероятно отстаем, почти не обладаем конкурентоспособностью, и резервы нашего роста кроются прежде всего в этой области. Если рассматриваемую категорию выразить конкретной формулировкой, то можно сказать, что качество является собой целостную характеристику функционального единства существенных свойств объекта, его внешней и внутренней определенности, относительной (именно относительной) устойчивости, поскольку пределов качественному совершенствованию нет.

Предметом экономического анализа является, следовательно, вся доступная исследователю реальность, принятая в совокупности предметов и явлений, находящихся в тех или иных связях друг с другом и постоянном движении и развитии. Эти связи весьма разнообразны, они находят свое проявление в отношении части к целому и, наоборот, в равенствах и неравенствах, в явной или неявной соподчиненности, взаимообусловленности и взаимозависимости. Взаимодействие, выражающее изменение состояния одного и переход его в другое, является логик методологическим и гносеологическим познанием природных, общественных, экономических явлений. В отношении последних — задача исключительно политэкономии и экономического анализа. Без изучения экономических явлений, их взаимодействия, в их общем и конкретном проявлении нельзя понять ни структуры, ни их свойств, ни законов действительности.

Наконец, о диалектическом законе, определяемом как «отрицание отрицания», и о его влиянии на методологию экономического анализа. Здесь мы должны вновь подтвердить ту непреложную истину, что объектом анализа являются именно хозяйственные процессы, непрерывно отмирающие и вновь нарождающиеся. И роль анализа состоит здесь в том, чтобы вовремя, даже предупредительно подметить ростки нового, оказав им все возможности быстрого прорастания и развития. Без активного вмешательства анализа дальнейшего развития и совершенствования экономики ждать невозможно.

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, находящие отражение через систему экономической информации.

Предмет экономического анализа определяет стоящие перед ним задачи. Среди основных выделим:

- повышение научно-экономической обоснованности бизнес-планов, бизнес-процессов и нормативов в процессе их разработки;
- объективное и всестороннее исследование выполнения бизнес-планов, бизнес-процессов и соблюдения нормативов;
- определение эффективности использования трудовых и материальных ресурсов;
- контроль за осуществлением требований коммерческого расчета;
- выявление и измерение внутренних резервов на всех стадиях производственного процесса;
- проверка оптимальности управленческих решений.

Экономический анализ является необходимым элементом управления экономикой. В зависимости от потребностей управления можно выделить виды анализа (табл.1.1).

На практике отдельные виды экономического анализа встречаются редко.

В процессе управления для обоснования принимаемых решений используется совокупность различных видов экономического анализа. Например, рыночная экономика характеризуется динамичностью ситуаций внешней и внутренней среды деятельности предприятия. В этих условиях важная роль отводится оперативному анализу. Его отличительными чертами являются комплексность, компьютерная обработка оперативных информационных массивов, использование его результатов на уровне отдельных функциональных служб предприятия в виде ориентированной фрагментарной информации.

Классификация видов экономического анализа

Признак классификации	Вид анализа
По функциям управления	
Уровень информационного обеспечения	- внутренний управленческий анализ; - внешний финансовый анализ.
Содержание процесса управления	- перспективный (предварительный) анализ; - ретроспективный (последующий) анализ; - оперативный анализ; - итоговый (заключительный) анализ.
Характер объектов управления	- анализ стадий расширенного воспроизводства; - анализ ведомств и предприятий; - анализ составных элементов производства и производственных отношений.
Прочие виды классификации	
Субъекты анализа	- анализ по заданию руководства и экономических служб; - анализ по заданию собственников и органов управления; - анализ по заданию контрагентов (поставщиков, покупателей, кредитных и финансовых органов).
Периодичность	- годовой анализ; - квартальный анализ; - месячный анализ; - декадный анализ; - ежедневный анализ.
Содержание и полнота изучаемых вопросов	- полный анализ; - локальный анализ; - тематический анализ.
Методы изучения объекта	- комплектный анализ; - системный анализ; - сравнительный анализ; - сплошной анализ; - выборочный анализ.

Степень автоматизации работ	- анализ с использованием ПЭВМ; - анализ без применения ПЭВМ
-----------------------------	---

Метод экономического анализа представляет собой способ подхода к изучению хозяйственных процессов в их плавном развитии.

Характерными особенностями метода экономического анализа являются:

- определение системы показателей, всесторонне характеризующих хозяйственную деятельность организаций;

- установление соподчиненности показателей с выделением совокупных результативных факторов и факторов (основных и второстепенных), на них влияющих;

- выявление формы взаимосвязи между факторами;

- выбор приемов и способов для изучения взаимосвязи;

- количественное измерение влияния факторов на совокупный показатель.

Совокупность приемов и способов, которые применяются при изучении хозяйственных процессов, составляет методику экономического анализа.

Методика экономического анализа базируется на пересечении трех областей знаний: экономики, статистики и математики.

К экономическим методам анализа относят сравнение, группировку, балансовый и графический методы.

Статистические методы включают в себя использование средних и относительных величин, индексный метод, корреляционный и регрессивный анализ и др.

Математические методы можно разделить на три группы: экономические (матричные методы, теория производственных функций, теория межотраслевого баланса); методы экономической кибернетики и оптимального программирования (линейное, нелинейное, динамическое программирование); методы исследования операций и принятия решений (теория графов, теория игр, теория массового обслуживания).

Финансовый анализ является существенным элементом финансового менеджмента и аудита. Практически все пользователи финансовых отчетов предприятий используют методы финансового анализа для принятия решений по оптимизации своих интересов.

Предприятие — это сложное формирование, состоящее из партнерских групп, находящихся в тесном взаимном общении. Среди партнерских групп можно выделить основные и неосновные. Перечень основных партнерских групп, их вклад в хозяйственную деятельность предприятия, требования в

отношении компенсации своего участия и интересы, которых они добиваются при анализе предпринимательской деятельности, систематизированы в табл.

Основные партнерские группы заинтересованы в успехах предприятия, так как их благополучие находится в прямой зависимости от успехов рассматриваемого предприятия.

К неосновным партнерским группам относятся группы, непосредственно не заинтересованные в успехах рассматриваемого предприятия. К ним относятся страховые компании, аудиторские и консалтинговые фирмы, фондовые биржи, юридические фирмы, ассоциации, пресса, профсоюзы, регулирующие органы и т.п.

В полном объеме финансовой информацией может воспользоваться только руководство предприятия. Все остальные партнерские группы могут пользоваться только публичной информацией.

Собственники анализируют финансовые отчеты для повышения доходности капитала, обеспечения стабильности положения фирмы.

Кредиторы и инвесторы анализируют финансовые отчеты, чтобы минимизировать свои риски по займам и вкладам. Можно твердо говорить, что качество принимаемых решений целиком зависит от качества аналитического обоснования решения.

Введение счетов бухгалтерского учета, приведение форм бухгалтерского учета, приведение форм бухгалтерской отчетности в большее соответствие с требованиями международных стандартов вызывают необходимость использования новой методики финансового анализа, соответствующей условиям рыночной экономики. Такая методика нужна для обоснованного выбора делового партнера, определения степени финансовой устойчивости предприятия, оценки деловой активности и эффективности предпринимательской деятельности. Основным (а в ряде случаев и единственным) источником информации о финансовой деятельности делового партнера является бухгалтерская отчетность, которая стала публичной. Отчетность предприятия в рыночной экономике базируется на обобщении данных финансового учета и является информационным звеном, связывающим предприятие с обществом и деловыми партнерами — пользователями информации о деятельности предприятия.

Субъектами анализа выступают как непосредственно, так и опосредованно заинтересованные в деятельности предприятия пользователи информации. К первой группе пользователей относятся собственники средств предприятия, кредиторы (банки и пр.), поставщики, клиенты (покупатели), налоговые органы, персонал предприятия и руководство.

Каждый субъект анализа изучает информацию, исходя из своих интересов.

Так, собственникам необходимо определить увеличение или уменьшение доли собственного капитала и оценить эффективность использования ресурсов администрацией предприятия; кредиторам и поставщикам — целесообразность продления кредита, условия кредитования, гарантии возврата кредита; потенциальным собственникам и кредиторам — выгодность помещения в предприятие своих капиталов и т.д.

Так, собственникам необходимо определить увеличение или уменьшение доли собственного капитала и оценить эффективность использования ресурсов администрацией предприятия; кредиторам и поставщикам — целесообразность продления кредита, условия кредитования, гарантии возврата кредита; потенциальным собственникам и кредиторам — выгодность помещения в предприятие своих капиталов и т.д. Следует отметить, что только руководство (администрация) предприятия может углубить анализ отчетности, используя данные производственного учета в рамках управленческого анализа, проводимого для целей управления.

Вторая группа пользователей бухгалтерской отчетности — это субъекты анализа, которые хотя непосредственно и не заинтересованы в деятельности предприятия, но должны по договору защищать интересы первой группы пользователей отчетности. Это — аудиторские фирмы, консультанты, биржи, юристы, пресса, ассоциации, профсоюзы.

В определенных случаях для реализации целей финансового анализа бывает недостаточно использовать лишь бухгалтерскую отчетность. Отдельные группы пользователей, например руководство и аудиторы, имеют возможность привлекать дополнительные источники (данные производственного и финансового учета). Тем не менее чаще всего годовая и квартальная отчетность являются единственным источником внешнего финансового анализа.

Методика финансового анализа включает три взаимосвязанных блока:

- анализ финансовых результатов деятельности предприятия;
- анализ финансового состояния предприятия;
- анализ эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Основной целью финансового анализа является получение небольшого числа ключевых (наиболее информативных) параметров, дающих объективную и точную картину финансового состояния предприятия, его прибылей и убытков, изменений в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами. При этом аналитика и управляющего (менеджера) может интересовать как

текущее финансовое состояние предприятия, так и его проекция на ближайшую или более отдаленную перспективу, т.е. ожидаемые параметры финансового состояния. Но не только временные границы определяют альтернативность целей финансового анализа. Они зависят также и от задач субъектов финансового анализа, т.е. конкретных пользователей финансовой информации.

Цели анализа достигаются в результате решения определенного взаимосвязанного набора аналитических задач. Аналитическая задача представляет собой конкретизацию целей анализа с учетом организационных, информационных, технических и методических возможностей проведения этого анализа. Основным фактором в конечном счете является объем и качество исходной информации. При этом надо иметь в виду, что периодическая бухгалтерская или финансовая отчетность предприятия — это лишь «сырая информация», подготовленная в ходе выполнения на предприятии учетных процедур.

Чтобы принимать решения по управлению в области производства, сбыта, финансов, инвестиций и нововведений, руководству нужна постоянная деловая осведомленность по соответствующим вопросам, которая является результатом отбора, анализа, оценки и концентрации исходной сырой информации. Необходимо аналитическое прочтение исходных данных исходя из целей анализа и управления.

Основной принцип аналитического чтения финансовых отчетов — это дедуктивный метод, т.е. от общего к частному. Но он должен применяться многократно. В ходе такого анализа как бы воспроизводится временная и логическая последовательность хозяйственных фактов и событий, направленность и сила влияния их на результаты деятельности.

Анализ хозяйственной деятельности включает два крупных раздела:

- 1) управленческий производственный анализ;
- 2) финансовый анализ.

Управленческий анализ – это комплексный анализ внутренних ресурсов и внешних возможностей предприятия, направленный на оценку текущего состояния бизнеса, его сильных и слабых сторон, выявление стратегических проблем. Его цель – предоставление информации собственникам и другим заинтересованным лицам для принятия управленческих решений, выбора вариантов развития, определения стратегических приоритетов.

Управленческий анализ интегрирует такие виды внутреннего анализа-ретроспективный, оперативный и перспективный, каждый из которых нацелен на решение конкретных задач.

К задачам внутреннего ретроспективного анализа относится определение эффективности производственно-хозяйственной деятельности сопоставление затрат результатов по различным объектам учета и в различных временных интервалах. Задачами оперативного анализа является оперативная оценка краткосрочных изменений в состоянии объекта и выявление возможностей доведения фактического состояния объекта до желаемого. К задачам внутреннего перспективного анализа (краткосрочного или стратегического) относится подготовка информации, полезной для принятия решений, направленных в будущее.

В процессе управленческого анализа осуществляется:

- обоснование бизнес -плана;
- комплексный экономический анализ эффективности хозяйственной деятельности;
- оценка технико-организационного уровня и других условий производства;
- оценка эффективности использования производственных ресурсов;
- оценка объемов производства и реализации продукции, ее качества;
- устанавливается взаимосвязь себестоимости, объема продукции, прибыли.

Управленческий анализ деятельности предприятия основывается на таких принципах:

- системный подход, согласно которому предприятие рассматривается как сложная система, действующая в среде открытых систем и состоящая, в свою очередь, из ряда подсистем;
- принцип комплексного анализа всех подсистем, составляющих элементы предприятия;
- динамический принцип и принцип сравнительного анализа;
- принцип учета специфики предприятия (отраслевой и региональной).

Управленческий анализ призван обеспечить управленческий аппарат предприятия информацией, необходимой для управления и контроля деятельности предприятия. Большая часть аналитической информации, связанная с анализом ресурсов производства, является промежуточной информацией, которая в итоге отражается в результативных показателях.

Финансовый анализ является прерогативой высшего звена управленческих структур предприятия, способных влиять на формирование финансовых ресурсов и потоки денежных средств. Эффективность или неэффективность частных управленческих решений, связанных с определением цены продукта, размера партии закупок сырья или поставок продукции, замены оборудования или

технологии, и другие решения должны пройти оценку с точки зрения общего успеха фирмы, характера ее экономического роста и роста общей финансовой эффективности. Финансовый анализ как метод познания экономических процессов и явлений занимает важное место в системе управления предприятием.

Основными функциями финансового анализа являются:

- объективная оценка финансового состояния объекта анализа;
- выявление факторов и причин достигнутого состояния;
- подготовка и обоснование принимаемых управленческих решений в области финансов; о
- выявление и мобилизация резервов улучшения финансового состояния и повышения эффективности всей хозяйственной деятельности.

Результаты финансового анализа способствуют росту информированности администрации предприятия и других пользователей экономической информации (субъектов анализа) о состоянии интересующих объектов.

Примерные темы докладов и презентаций:

- 1) Предмет финансового анализа.
- 2) Объекты финансового анализа.
- 3) Субъекты финансового анализа.
- 4) Содержание финансового анализа.
- 5) Функции, цели, задачи финансового анализа.
- 6) Финансовый анализ и теория познания.
- 7) Финансовый анализ и важнейшие категории диалектики.
- 8) Системность, комплексность финансового анализа.
- 9) Партнерские группы коммерческой организации как пользователи информации и субъекты финансового анализа.
- 10) Взаимосвязь финансового и производственного анализа.
- 11) Место и роль финансового анализа в аудиторской деятельности.
- 12) Аналитическое исследование как основа принятия решений в финансовом управлении.

Задание: Группа делится на подгруппы (по количеству тем докладов). Каждая подгруппа готовит доклад и презентацию по своей теме. По окончании выступления студенты задают вопросы выступающим. Все студенты группы должны быть подготовлены по дискуссионным вопросам докладов. Оцениваются: качество презентации, полнота раскрытия темы, полнота ответов на вопросы, качество задаваемых вопросов. Регламент выступления 5 минут на подгруппу. Время, отведенное на дискуссию по каждому докладу 10 минут.

Тесты для самопроверки:

1. Гносеология – это учение:
 - а) о доказательствах
 - б) о бытие
 - в) о познании
2. Анализ в переводе означает:
 - а) объединение
 - б) расчленение
 - в) переход от одного состояния к другому
3. В основе теории познания лежит:
 - а) метафизический метод
 - б) идеологический метод
 - в) диалектический метод
4. Теорию диалектического подхода развивал:
 - а) Ньютон
 - б) Кант
 - в) Гегель
 - г) Архимед
5. К основным законам диалектики относится:
 - а) закон спиралевидного развития
 - б) закон «перевернутого бутерброда»
 - в) закон «дежа вю»
6. Какой закон диалектики иллюстрирует на практике снижение затрат на единицу продукции при росте объема производства:
 - а) закон отрицание отрицания
 - б) закон перехода количественных изменений
 - в) закон Ома
7. Что из ниже перечисленного не является ступенью научного познания:
 - а) живое содержание
 - б) индукция
 - в) абстрактное мышление

г) антология

8. Диамат является наукой о ...

а) генетике

б) мировоззрению

в) лингвистической наукой

г) бюджете

9. Не относится к общим функциям управления:

а) организация

б) стимулирование

в) учет

г) определение планового объема производства товаров народного потребления

10. В понятие планирование как в функцию управления входит:

а) определение целей и способ их достижения

б) ликвидация диспропорций

в) проверка соответствия фактического хода хозяйственной деятельности установленными параметрами

11. Предметом экономического анализа как науки является:

а) себестоимость

б) хозяйственная деятельность

в) частные показатели оборачиваемости

12. Объектом экономического анализа не является:

а) объем реализации продукции

б) урожайность культур

в) порода скота

13. Какой из ниже перечисленного не входит в состав обязательной для характеристики науки элемент:

а) предмет

б) совокупность методических приемов

в) корреляционный анализ

14. Какая из дидактических единиц не входит в определение предмета экономического анализа:

- а) хозяйственные процессы
- б) способ изучения
- в) система экономической информации

15. Метод науки – это:

- а) метод абсолютной разницы
- б) метод определенных плановых показателей
- в) способ раскрытия содержания предмета
- г) нормативный метод

16. В определение метода экономического анализа не входит следующая дидактическая единица:

- а) системность
- б) комплектность
- в) люминисцентность

17. Метод экономического анализа - это:

- а) диалогическая и монологическая речь
- б) диффузия нововведений
- в) диалектический способ подхода к изучению хозяйственных процессов

18. В зависимости от целей исследования выделяют:

- а) подведение итогов внутрипроизводственного расчета
- б) общеэкономический анализ
- в) локальный анализ

19. По кругу изучаемых вопросов выделяют:

- а) подведение итогов внутрипроизводственного расчета
- б) общеэкономический анализ
- в) локальный анализ

20. По объектам исследования выделяют анализ:

- а) техно-экономический
- б) деятельности отдельных подразделений
- в) текущий

21. Субъекты экономического анализа – это:
- а) пользователи аналитической информацией
 - б) показатели ликвидности
 - в) линейное программирование
22. Субъектами внутреннего финансового анализа являются:
- а) инвесторы
 - б) менеджеры различных уровней управления предприятия
 - в) налоговые органы

Рекомендуемая литература.

1. Шеремет А.Д. Теория экономического анализа: учебник/— 3-е изд., доп. - М.: НИЦ Инфра-М, 2021. — 389 с.; 10-14 с., 15-21 с., 276-311 с.
2. Гальчина О.Н., Пожидаева Т.А. Теория экономического анализа: Учебное пособие. — М.: Дашков и К, 2009. — 236 с.; 9-23 с., 217-234 с.
3. Мамардашвили М.К. Процессы Анализа и Синтеза // «Вопросы Философии», 1958, 50-63 с.
4. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник/Г.В. Савицкая. – 6-е изд., перераб. и доп. – М.:ИНФРА-М, 2023. – 387 с.; 7-12 с., 20-23 с.
5. Мельник, М. В. Теория экономического анализа: учебник и практикум для вузов / М. В. Мельник, В. Л. Поздеев. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 238 с.; с. 8-13 с.
6. Герасимова Е.Б., Бариленко Е.И., Петрусевич Т.В. Теория экономического анализа: Учебное пособие. — М.: Форум, 2019. — 367 с.; 6-23 с., 217-234 с.
7. Басовский Л.Е., Басовская Е.Н. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие/ Инфра-М., 2021 – 336 с.; 6-8 с.
8. Неяскина, Е. В. Экономический анализ деятельности организации: учебник для академического бакалавриата/ Е. В. Неяскина, О. В. Хлыстова. – Изд. 2-е, перераб. и доп. – Москва ; Берлин : Директ-Медиа, 2020. – 400 с, 13-43 с.

ТЕМА 2. ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА

Теоретический материал по теме

Организацию можно рассматривать как эффективный информационный центр, в котором обрабатывается информация, содержащаяся как во внешнем, так и во внутреннем потоках, т. е. реализуется информационный процесс.

Информация — совокупность данных, зафиксированных на материальном носителе, а также устных данных, сохранённых и распространённых во времени и пространстве. Информация (informatio — осведомление, разъяснение, изложение) — в широком смысле абстрактное понятие, имеющее множество значений, в зависимости от контекста.

Для принятия наиболее эффективных управленческих решений, направленных на улучшение финансового состояния хозяйствующего субъекта, необходима соответствующая информационная база. В качестве этой информационной базы должны выступать результаты комплексного анализа финансового состояния предприятия, позволяющие определить пути его улучшения. При этом анализ финансового состояния предприятий должен учитывать их отраслевую специфику как с позиции отбора показателей, используемых в процессе анализа финансового состояния, так и с позиции разработки нормативной базы выбранных показателей.

Информационное обеспечение финансового анализа представляет собой систему сбора и обработки как внешней, так и внутренней информации о деятельности предприятия, и осуществляется за счет непрерывного целенаправленного подбора информативных показателей, необходимых для осуществления анализа, планирования и подготовки эффективных оперативных управленческих решений по всем аспектам финансовой деятельности предприятия.

Внешняя информация предназначена для обеспечения руководства необходимыми сведениями о состоянии среды, в которой функционирует само предприятие. Сбор внешней информации предполагает накопление различных данных о ситуации на рынке (о конкурентах, клиентах и т.д.). К основным источникам внешней информации относят:

- издания, публикации, официальные сообщения органов власти;
- отчеты информационно-аналитических агентств;
- средства массовой информации и рекламу;
- публикуемые годовые отчеты клиентов, партнеров и контрагентов;
- личные контакты с клиентурой, партнерами и контрагентами.

Внутренняя информация предназначена для анализа и оценки финансового состояния оцениваемого предприятия при принятии различного рода управленческих, инвестиционных, организационных, административных и иных

решений. Сбор и анализ внутренней информации необходимы для понимания особенностей оцениваемого предприятия и характеризуют эффективность его деятельности.

Источники внутренней информации:

- финансовая (бухгалтерская) отчетность;
- статистическая отчетность;
- налоговая отчетность;
- результаты внутренних исследований;
- акты ревизий и проверок и др.

Финансовая отчетность представляет собой систему сбора информации об имущественном и финансовом состоянии организации и о результатах ее хозяйственной деятельности, необходимых для принятия соответствующих экономических решений.

Все организации, независимо от формы собственности, находящиеся как на самоокупаемости, так и на бюджетном финансировании, обязаны составлять бухгалтерскую финансовую отчетность

В России финансовая отчетность состоит из бухгалтерского баланса, отчета о финансовых результатах и приложений к ним, которые в свою очередь состоят из отчета об изменениях капитала, отчета о движении денежных средств, отчета о целевом использовании полученных средств.

Бухгалтерский баланс — документ, характеризующий общее состояние активов и пассивов предприятия на определенный момент (дату) в денежном выражении. Баланс содержит обобщенные данные о финансовом положении организации, которые информируют владельца предприятия о материальных ценностях, величине запасов, инвестициях и капитале, которыми он владеет.

В отчете о финансовых результатах отражаются финансовые результаты деятельности предприятия за отчетный период и аналогичный период предыдущего года.

В отчете о финансовых результатах обязательно должны быть отражены:

- доходы и расходы по обычным видам деятельности;
- прочие доходы и расходы;
- определение финансового результата;
- отражение расчетов по налогу на прибыль;
- расчет чистой прибыли (убытка);
- справочная информация.

Суммы доходов, расходов и финансовые результаты рассчитываются для отражения в отчете о финансовых результатах нарастающим итогом с начала года до конца отчетного периода.

Показатели отчета о финансовых результатах дополняют отраженную в бухгалтерском балансе информацию. Из баланса можно узнать о наличии активов и обязательств предприятия по состоянию на отчетную дату (конец года), а отчет о финансовых результатах позволит судить о размере доходов и понесенных расходов, наличии прибыли или убытков, т.е. об эффективности работы предприятия за отчетный год.

Таблица 2.1

Основные задачи анализа финансовой отчетности организации

Форма бухгалтерской отчетности	Цель анализа	Аналитические процедуры
1. Бухгалтерский баланс	Оценка активов предприятия, его обязательств и собственного капитала	Анализ структуры имущества и обязательств предприятия. Анализ ликвидности баланса. Расчет и оценка финансовых коэффициентов платежеспособности. Анализ потенциального банкротства. Расчет и оценка финансовых коэффициентов финансовой устойчивости. Классификация финансового состояния организации по сводным критериям оценки бухгалтерской отчетности. Общая оценка деловой активности организации
2. Отчет о прибылях и убытках	Оценка объемов реализации и прибыли предприятия	Анализ уровня и динамики финансовых результатов по данным отчетности. Анализ затрат, произведенных организацией. Анализ безубыточности. Факторный анализ прибыли. Анализ показателей рентабельности
3. Отчет об изменениях капитала	Оценка динамики собственного капитала и	Анализ состава и движения собственного капитала. Анализ величины чистых активов

	прочих фондов и резервов	
4. Отчет о движении денежных средств	Оценка притока и оттока денежных средств в текущей, инвестиционной и финансовой деятельности	Анализ движения денежных средств прямым и косвенным методом. Расчет и анализ коэффициентов эффективности денежных потоков

Отчет об изменениях капитала — документ, являющийся приложением и поясняющий содержание двух основных отчетных для бухгалтерии документов — бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах. Основное назначение данного документа состоит в разъяснении дополнительной информации об изменениях в капитале любого характера — уставном, резервном или добавочном.

Структура сведений, содержащихся в отчете об изменении капитала, сводится к следующему:

- количественная характеристика прибыли и убытков;
- статьи доходов, расходов и их итоговые показатели, оказавшие влияние на изменения капитала;
- анализ отчета, а именно: итоговое влияние прибыли, убытка, доходов и расходов на изменение капитала и суммарный показатель такого влияния.

Здесь приводится информация об оставшейся прибыли и указываются цели ее распределения, а также конкретные мероприятия, на которые она была направлена.

В отчете об изменениях капитала отображается информация относительно назначения денежных средств, поступивших из государственного бюджета, а также внебюджетных организаций. Эти данные должны приводиться в сравнительной характеристике за несколько отчетных лет.

В отчете о движении денежных средств формируются сведения о движении денежных средств предприятия в российской и иностранной валюте. Данные о движении денежных средств приводятся за отчетный и предыдущий год. Отчет составляют в официальной валюте Российской Федерации — рублях.

Отчет построен по балансовому принципу: остаток на начало отчетного периода плюс поступления минус расход равняется остатку на конец отчетного периода.

В отчете о движении денежных средств отражаются данные, прямо вытекающие из записей на счетах бухгалтерского учета денежных средств.

Источником сведений для составления отчета являются данные о движении денежных средств организации, учитываемых на соответствующих счетах.

Данные отчета о движении денежных средств должны характеризовать изменения в финансовом положении предприятия в разрезе текущей, инвестиционной и финансовой деятельности.

Таким образом, для целей финансового анализа предприятия целесообразно использовать всю доступную информационную базу о деятельности предприятия, позволяющую найти ответы на поставленные вопросы.

Множество переменных, фигурирующих в экономической науке, могут быть измерены. Но любое измерение должно основываться на положениях квалиметрии.

Квалиметрия — это наука об измерениях. Она определяет измерение как сравнение одного объекта с другим. Необходимо отметить, что результаты, получаемые путем расчета, не могут считаться итогами измерения, это аналитические оценки. В квалиметрии различают две основные группы методов измерения величин — это инструментальные и экспертные методы.

Инструментальные методы основаны на физических эффектах и использовании специальной аппаратуры. Различают автоматизированные, механизированные и ручные методы. Автоматизированные методы наиболее объективны и точны. Примерами таких систем могут служить автоматизированные системы сбора и обработки информации о потоках и запасах товаров, о потоках денежных средств, используемые на современных предприятиях торговли.

Экспертные методы используются в тех случаях, когда не удается использовать инструментальные методы измерений или они пока очень сложны для использования. Экспертные методы основываются на субъективных началах. Это и оценки профессионалов — экспертов, и оценки, получаемые путем опросов самых разных респондентов.

Методы сравнения. При любых измерениях используются методы сравнения — шкалы.

Шкала наименований — эта номинальная шкала обладает только характеристикой описания, она ставит в соответствие описываемым объектам только его название, она носит качественный характер, количественные характеристики не используются. Шкала наименований устанавливает отношения равенства между объектами, которые объединяются в одну категорию. Каждой категории дается

название. Измерение на этом уровне всегда возможно. «Да и нет», или «есть и отсутствует» являются примерами градаций таких шкал.

Шкала уровней является простейшей, но очень важной разновидностью шкалы порядка. При использовании шкалы уровней с принятой номинальной величиной нулевого уровня эталонного объекта сравниваются такие же номинальные величины всех остальных объектов.

Шкала порядка в общем случае основана на ранжировании объектов. Она имеет свойства описания в сочетании с отношением порядка. Если каждую пару категорий шкалы наименований упорядочить относительно друг друга, то получится порядковая шкала. Оценки, получаемые при измерениях с использованием этой шкалы, называют рангами.

Ряд может являться результатом инструментальных измерений или оценок респондентов, или экспертов, например, ранжирующих ценные бумаги по привлекательности для определенной группы инвесторов.

Интервальная шкала обладает также характеристикой расстояния между отдельными градациями шкалы, измеряемого с помощью определенной единицы измерений. На этой шкале оценивают разности между отдельными градациями шкалы и можно решить, равны они или нет, а если не равны, то какая из двух больше. Шкальные значения признаков можно складывать. Обычно предполагается, что шкала имеет равномерный характер.

Шкала отношений является единственной шкалой, имеющей нулевую точку. Она позволяет проводить наиболее точное количественное сравнение.

Различают непрерывные измеряемые величины, например, время, стоимость и дискретные величины, например, номинальные стоимости монет.

Выбор шкалы измерений определяет характер информации, которая будет получена при изучении какого-то объекта. Кроме того, тип шкалы предопределяет, какие методы статистического анализа можно будет использовать.

Полученные результаты измерений всегда можно перевести в более простую, менее точную шкалу, но нельзя поступить наоборот. Например, можно по численности персонала ранжировать предприятия на крупные, средние и малые. Но невозможно на основе того факта, что предприятие отнесено к крупным предприятиям, установить точную численность его работников.

Экспертные оценки. Собственно экспертные оценки — это эвристические оценки, основывающиеся на интуиции, воображении и опыте. Сложность объектов экономических измерений определила очень широкое распространение в этой области экспертных оценок в качестве методов измерения.

Проблемы экспертного оценивания. Выделяют два уровня использования экспертных оценок: качественный и количественный. Применение экспертных оценок в тех случаях, когда могут быть использованы инструментальные средства и информационные технологии нередко обусловлено неумением их использовать.

Причинно-следственная структура, результатом которой является оценка, неразрывно связана с личностью эксперта; другой эксперт, поставленный перед той же проблемой, может прийти к другим оценкам. Оценки сложных объектов должны выполняться экспертами высокой квалификации. Оценки «средних» экспертов, обычно основаны на традиционных, привычных представлениях. В сложных случаях они часто ошибочны.

Уменьшить риск субъективности суждения можно, обратившись к группе экспертов, которые могут обсуждать и согласовывать свои оценки. Полагают, что согласованность действий экспертов обеспечивает высокое качество экспертизы. Это не всегда верно. Известны случаи, когда именно эксперты, не согласные с мнением большинства, давали верные оценки.

Попарное сравнение. При использовании экспертного метода часто используют шкалу порядка. Решается вопрос сравнения по принципу «лучше или хуже», «больше или меньше». Это во многом обусловлено особенностями психологии человека, который сравнивает объекты по парам. Поэтому при построении шкалы порядка, при получении ранжированного ряда экспертам следует предлагать метод попарного сопоставления.

Качество экспертных оценок. При отборе экспертов необходимо провести их оценку. Помимо формальных квалификационных требований, подтверждаемых дипломами об образовании, наличием лицензий и сертификатов, можно провести их оценку с помощью следующих методов:

а) тестирование - оно состоит в решении экспертами задач, с известными организаторам, но неизвестными экспертам результатами;

б) самооценка - опыт показывает, что компетентность эффективно оценивается с помощью регламентированной самооценки экспертов, показатель самооценки получается на основе вопросов, которые ставятся перед экспертом;

в) оценка экспертов в группе: компетентность экспертов может быть определена экспертами в группе, для этого каждый эксперт, входящий в группу, задает весовые коэффициенты всем остальным экспертам, кроме себя, оценка компетентности каждого эксперта определяется как среднее арифметическое весовых коэффициентов.

При каждом новом опросе группы следует пользоваться уже полученными результатами для уточнения характеристик компетентности экспертов.

Согласованность мнения экспертов обычно считают важной характеристикой качества результатов. Согласованность рекомендуют оценивать по величине коэффициента конкордации:

Коэффициент конкордации изменяется в диапазоне от нуля до единицы, причем ноль соответствует несогласованности, а единица — соответствует полной согласованности. Если значение коэффициента конкордации превышает 0,40-0,50, то качество оценки считают удовлетворительным, если значение - более 0,70—0,80 — высоким. Соответственно, чем выше этот коэффициент, тем выше качество экспертных оценок.

Примерные темы докладов и презентаций:

- 1) Экономическая информация и информационные потоки.
- 2) Методы экономических измерений.
- 3) Шкалы измерений.
- 4) Методы экспертных оценок.
- 5) Качество экспертных оценок.
- 6) Методика организации групповой экспертной оценки.
- 7) Понятие информации.
- 8) Система экономической информации.
- 9) Принципы информационного обеспечения.
- 10) Бухгалтерский, статистический и оперативный учет, как информационная база экономического анализа.
- 11) Содержание финансовой отчетности.
- 12) Способы проверки достоверности финансовой отчетности.
- 13) Финансовая отчетность предприятия как информационная база финансового анализа.
- 14) Система показателей финансового анализа организации.

Задание: Группа делится на подгруппы (по количеству тем докладов). Каждая подгруппа готовит доклад и презентацию по своей теме. По окончании выступления студенты задают вопросы выступающим. Все студенты группы должны быть подготовлены по дискуссионным вопросам докладов. Оцениваются: качество презентации, полнота раскрытия темы, полнота ответов на вопросы, качество задаваемых вопросов. Регламент выступления 5 минут на подгруппу. Время, отведенное на дискуссию по каждому докладу 10 минут.

Тесты для самопроверки:

1. Граница анализа на микро уровне определяется прежде всего:
 - а) уровнем управления
 - б) уровнем обеспеченности оргтехникой
 - в) квалификационным составом управляемого персоналами

2. Информационной базой экономического анализа на макро уровне является:
 - а) бухгалтерский учет
 - б) статистика
 - в) политология
 - г) оперативный учет

3. Анализ на макро уровне использует в основном систему:
 - а) общеэкономических показателей
 - б) техноэкономических показателей
 - в) макроэкономических показателей

4. К непосредственно заинтересованным в деятельности организации не относятся:
 - а) аудиторские организации
 - б) кредиторы
 - в) фискальные органы

5. Внешние пользователи аналитической информацией не могут использовать:
 - а) данные об убытках за отчетный период
 - б) данные дебиторской задолженности
 - в) о размере маржинального дохода на отдельные виды издержек

6. К опосредованно заинтересованным в деятельности организаций относятся:
 - а) собственная организация
 - б) поставщики
 - в) фондовые биржи

7. Исходя из материально-вещественного состава выделяют показатели:

- а) натуральные
- б) качественные
- в) частные

8. Экономическую эффективность характеризуют показатели:

- а) количественные
- б) качественные
- в) обобщенные

9. По способу формирования выделяют показатели:

- а) качественные
- б) экстенсивные
- в) нормативные

10. В зависимости от степени обобщения выделяют показатели:

- а) экстенсивные
- б) частные
- в) плановые

11. Плановые источники информации включают в себя:

- а) отчетность
- б) местные нормативы
- в) хозяйственные договора

12. Статистическая отчетность относится к данным:

- а) плановым
- б) учетным
- в) внеучетным

13. Для внутреннего пользования результаты анализа оформляются в виде:

- а) объяснительной записки
- б) справки
- в) заключения

14. Для вышестоящей организации результаты анализа оформляются в виде:

- а) объяснительной записки

- б) справки
- в) заключения

15. Вышестоящей организацией результаты анализа оформляются в виде:

- а) объяснительной записки
- б) справки

16. Автоматизация процесса управления и бухгалтерского учета в современной практической экономике способствует:

- а) усовершенствованию системы информации финансового анализа предприятия
- б) повышению качества первичной аналитической информации
- и) интеграции оперативного экономического анализа и менеджмента предприятия
- г) повышению качества вторичной аналитической информации

17. Подготовка источников информации для анализа заключается в:

- а) определении перечня информации, проверки ее достоверности
- б) составлении аналитических таблиц, графиков, диаграмм
- в) оценки тенденций и перспектив развития предприятия, обосновании необходимости принятия соответствующих решений

18. Аналитическая обработка экономической информации заключается в:

- а) определении перечня информации, проверки ее достоверности
- б) составлении аналитических таблиц и графиков, установлении причинных связей и зависимостей, измерении влияния факторов
- в) оценки тенденций и перспектив развития предприятия, обосновании необходимости принятия соответствующих решений

19. По функциональному назначению информация для экономического анализа подразделяется на:

- а) постоянную и переменную
- б) недостаточную, достаточную и избыточную
- в) первичную, промежуточную и результативную
- г) планово-нормативную, учетную и внеучетную

20. По степени обработки информация для экономического анализа подразделяется на:

- а) постоянную и переменную
- б) недостаточную, достаточную и избыточную
- в) первичную, промежуточную и результативную
- г) планово-нормативную, учетную и внеучетную

21. Группы показателей по признаку причинно-следственной связи:

- а) количественные, структурные и качественные;
- б) результативные и факторные
- в) частные и общие
- г) интенсивные и экстенсивные

22. По способу формирования показатели экономического анализа могут быть классифицированы:

- а) на факторные и результативные
- б) абсолютные и относительные
- в) нормативные, плановые, учетные, отчетные и аналитические

23. Данные регистров бухгалтерского учета являются преимущественно основой:

- а) финансового анализа
- б) управленческого анализа
- в) экспресс-анализа

24. Данные регистров бухгалтерского учета являются преимущественно основой:

- а) финансового анализа
- б) управленческого анализа
- в) экспресс-анализа

25. При делении финансового анализа на внутренний и внешний, определяющим критерием является:

- а) информационная база и пользователи информации
- б) используемая система взаимосвязанных аналитических показателей
- в) объекты анализа

26. Степень вооруженности труда, относится к показателям, характеризующим:

- а) научно-технический уровень производства
- б) уровень организации труда
- в) уровень организации управления

1) Уровень специализации, относится к показателям, характеризующим:

- а) научно-технический уровень производства
- б) уровень организации труда
- в) уровень организации управления

27. Коэффициент текучести – показатель, рассматриваемый при анализе ресурсов:

- а) основных
- б) материальных
- в) трудовых

Задания для самостоятельной работы.

1) Форма бухгалтерской отчетности являющаяся источником информации для анализа производственных затрат предприятия по элементам затрат.

2) Организация аналитической работы на крупных предприятиях.

3) Основные пользователи технико-экономического анализа.

4) Основные требования, предъявляемые к организации экономического анализа.

5) Плановые источники информации для экономического анализа.

6) Требованиям, предъявляемые к автоматизированным системам управления предприятием.

7) Основные внеучетные источники информации для экономического анализа.

8) ERP-система как единое информационное пространство предприятия.

9) Показатели эффективности внедрения современных информационных технологий.

10) Кто является основными пользователями результатов оперативного экономического анализа.

11) Каковы основные источники информации для проведения управленческого и финансового анализа

Рекомендуемая литература

1. Федеральный закон от 06.12.2011 № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете» [Электронный ресурс] Режим доступа// http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_122855/
2. Федеральный закон от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» [Электронный ресурс] Режим доступа// http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_8743/
3. Гальчина О.Н., Пожидаева Т.А. Теория экономического анализа: Учебное пособие. — М.: Дашков и К, 2009. — 236 с.; 9-35 с.
4. Глазьев. С.Ю. Теория долгосрочного технико-экономического развития. М., Издательство ВладДар, 1993. 2-98 с.
5. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник/Г.В. Савицкая. – 6-е изд., перераб. и доп. – М.:ИНФРА-М, 2023. – 387 с.; 7-23 с.
6. Дрогобыцкий И.Н. Системный анализ в экономике: учебное пособие ЮНИТИ-ДАНА, 2017 г. – 607 с.; 23-40 с.
7. Спицнадель В. Н. Основы системного анализа: Учебное пособие. — СПб.: «Изд. дом «Бизнес-пресса», 2000 г. — 326 с. [Электронный ресурс] Режим доступа// <http://www.uml2.ru/articles/22-system-analysis/25-system-analysis>
8. Куприянова Л.М. Финансовый анализ: Учебное пособие. - НИЦ ИНФРА-М, 2017 г. – 157 с.; 23-40 с.
9. Литовченко В.П. Финансовый анализ: Учебное пособие. – Дашков и К, 2018 г. – 214 с.; 8-17 с.
10. Камышанов П.И., Камышанов А.П. Финансовый и управленческий учет и анализ: Учебное пособие. - НИЦ ИНФРА-М, 2022 г. – 592 с.; 85-95 с., 429-486 с.
11. Мельник, М. В. Теория экономического анализа: учебник и практикум для вузов / М. В. Мельник, В. Л. Поздеев. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 238 с.; с. 8-13 с.. 10-27 с.
12. Шеремет А.Д. Теория экономического анализа: учебник/— 3-е изд., доп. - М.: Инфра-М, 2021. — 389 с. 14-15 с., 21-25 с.

ТЕМА 3. ПРАВИЛА ЧТЕНИЯ (МЕТОДИКА АНАЛИЗА) ФИНАНСОВЫХ ОТЧЕТОВ

Теоретический материал по теме

Анализ финансовой отчетности организации – это процесс оценки финансовой отчетности компании (например, баланса или отчета о прибылях и убытках). Финансовые отчеты фиксируют финансовые данные, которые обычно оцениваются с помощью различных финансовых коэффициентов и методов. Оценка и анализ финансовой отчетности позволяют оценивать ликвидность, рентабельность, эффективность всей компании и процессов движения денежных средств. Цель анализа финансовой отчетности предприятия – выявление, как положительных, так и отрицательных тенденций в этих областях. Обычно финансовая отчетность содержит данные за несколько лет. Анализ и аудит финансовой отчетности – оценочные методы определения прошлой, текущей и прогнозируемой эффективности компании. Финансовый анализ по данным бухгалтерской отчетности может дополняться анализом управленческой отчетности.

Анализ финансовой отчетности – представляет собой процесс, при помощи которого производится оценка прошлого и текущего финансовое положение и результаты финансово – хозяйственной деятельности экономического субъекта.

Основной целью анализа финансовой отчетности является своевременное выявление и устранение недостатков финансово – хозяйственной деятельности экономического субъекта, а также определение резервов улучшения финансовых показателей предприятия, определяющих уровень его финансовой устойчивости, платежеспособности и деловой активности.

Методы анализа финансовой отчетности представляют собой совокупность инструментария, основанного на теоретико – познавательных принципах, с помощью которых проводится исследование процессов функционирования экономических субъектов.

Схематично система методов, используемых при проведении анализа финансовой отчетности хозяйствующего субъекта, представлена на рисунке 1.

Горизонтальный анализ является методом анализа показателей финансовой отчетности хозяйствующего субъекта в динамике. При горизонтальном анализе производится расчет:

- абсолютных отклонений отчетного периода от базисного;
- абсолютных отклонений отчетного периода от предыдущего;
- относительных отклонений отчетного периода от базисного;
- относительных отклонений отчетного периода от предыдущего.

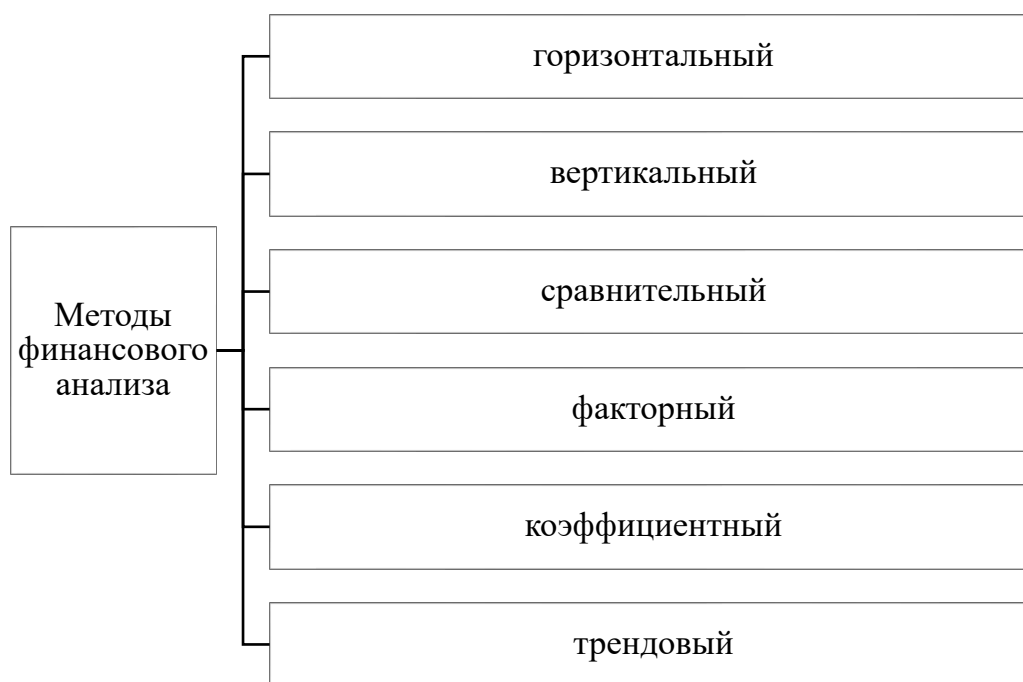


Рис. 3.1. Методы анализа финансовой отчетности

Вертикальный метод подразумевает исследование структуры показателей финансовой отчетности предприятия, а сравнительный метод основан на сопоставлении данных различных отчетных периодов, сравнения их и формирования выводов о причинах отклонений. Основным показателем, рассчитываемым при использовании метода вертикального анализа, является удельный вес.

Сравнительный анализ значений финансовых показателей определенного хозяйствующего субъекта проводится со среднеотраслевыми показателями. Также сравнительный анализ может проводиться по отношению к среднему определенному показателю по предприятию, например:

- сравнение итоговых показателей прибыли со средним показателем за последние несколько лет;
- сравнение среднего значения величины коэффициента абсолютной ликвидности предприятия с аналогичным показателем отчетного периода и т.д.

Одним из методов анализа финансовой отчетности, является метод факторного анализа. При проведении факторного анализа преимущественно, применяются методы цепных подстановок, относительных и абсолютных разниц. Использование данных методов позволяет сформировать правильные и точные оценки влияния факторов на изменение результата лишь в тех случаях, когда меры хозяйственной политики фирмы оказывают влияние на анализируемые показатели и когда последовательность влияния этих мер совпадает с последовательностью замены плановых значений факторов на фактические или

определение влияния разниц, принятой в соответствующем варианте детерминированного факторного анализа.

Коэффициентный анализ подразумевает под собой расчет определенных коэффициентов, характеризующих имущественное состояние предприятия, его зависимость от внешних кредиторов, уровень платежеспособности, рентабельности и т.д. Коэффициентный метод анализа финансовой отчетности, как правило, применяется к анализу бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах. При анализе финансовых коэффициентов производится сравнение их значений с данными других отчетных периодов, т.е. используется метод сравнений.

К основным коэффициентам, используемым в ходе анализа финансовой отчетности, а в частности, анализа финансового состояния и платежеспособности предприятия, относятся:

- коэффициент соотношения заемных и собственных средств;
- коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов;
- коэффициент маневренности собственного капитала;
- коэффициент автономии;
- коэффициент финансовой устойчивости;
- коэффициент абсолютной ликвидности;
- коэффициент критической ликвидности;
- коэффициент текущей ликвидности.

Трендовый метод является методом финансового прогнозирования показателей финансово – хозяйственной деятельности экономического субъекта. Данный метод является частью перспективного анализа.

Под факторным анализом понимают методику комплексного и системного измерения и изучения воздействия факторов на величину результативных показателей.

Различают следующие типы факторного анализа:

- детерминированный анализ - представляет собой методику исследования факторов, связь которых с результативным показателем носит функциональный характер;

- стохастический анализ – представляет методику исчисления факторов, связь которых с результативным показателем является неполной, вероятностной или корреляционной;

- прямой (дедуктивный) – анализ исследования ведется от общего к частному (дедуктивным способом) ;

- обратный (дедуктивный) – анализ осуществляет исследование причинно-следственных связей способом логической индукции, т.е. от отдельных факторов к обобщающим;

- одноступенчатый – используется для исследования факторов только одного уровня подчинения без их детализации на составные части;

- многоступенчатый – проводится детализация факторов на составные элементы с целью изучения их поведения;

- статистический анализ – применяется при изучении влияния факторов на результативные показатели на соответствующую дату;

- динамический анализ – представляет методику исследования причинно-следственных связей в динамике;

- ретроспективный – изучает причины прироста результативных показателей за прошлые годы;

- перспективный – исследует поведение факторов и результативных показателей в динамике.

Основные задачи факторного анализа: отбор факторов, которые определяют исследуемые результативные показатели, их классификация и систематизация, определение нормы зависимости между факторным и результативным показателем, моделирование взаимосвязи между результативным и факторным показателем, расчет влияния факторов и оценка роли каждого из них в изменении величины результативного показателя, работа с факторной моделью (практическое применение).

В основе экономического анализа лежат выявление, оценка влияния факторов на изменение результативных показателей. Показатели, характеризующие причины – факторные (независимые), показатели, характеризующие следствие – результативные (зависимые). Совокупность факторных и результативных показателей, связанных одной причинно-следственной связью – факторная система.

Одна из задач факторного анализа – моделирование взаимосвязи между результативным показателем и факторами. Моделирование – метод научного познания, с помощью которого создается модель (условный образ) объекта исследований.

Модель факторной системы (взаимосвязь показателя с факторами) передается в форме математического уравнения:

$$y = f(x_1, x_2, \dots, x_n) \quad (3.1)$$

Где
f – функция,
x – факторы.

Существует 2 типа связи – функциональная (детерминированная) и стохастическая.

Детерминированная – когда каждому значению факторного признака соответствует определенное значение результатного признака.

Стохастическая – когда каждому значению факторного признака соответствует множество значений результатного признака.

К классу кратных моделей применяются следующие способы их преобразования:

Удлинение – изменение числителя исходной модели путем замены 1 или нескольких факторов на сумму однородных показателей. Например:

Разложение – удлинение знаменателя факторной модели путем замены одного или нескольких факторов на сумму или произведение однородных показателей:

Расширение – расширение исходной факторной модели за счет умножения числителя и знаменателя дроби на один или несколько новых показателей

Сокращение – создание новой факторной модели путем деления числителя и знаменателя дроби на один и тот же показатель.

Выбор способа моделирования зависит от объекта исследования и поставленной цели.

Примерные темы докладов и презентаций:

- 1) Понятие, типы и задачи факторного анализа.
- 2) Классификация факторов в аналитических исследованиях.
- 3) Систематизация факторов в финансовом анализе.
- 4) Детерминированное моделирование и преобразование факторных систем.
- 5) Горизонтальный анализ.
- 6) Вертикальный анализ.
- 7) Трендовый анализ.
- 8) Метод финансовых коэффициентов.
- 9) Сравнительный анализ.
- 10) Факторный анализ.

Группа делится на подгруппы (по количеству тем докладов). Каждая подгруппа готовит доклад и презентацию по своей теме. По окончании выступления студенты задают вопросы выступающим.

Все студенты группы должны быть подготовлены по дискуссионным вопросам докладов. Оцениваются: качество презентации, полнота раскрытия темы, полнота ответов на вопросы, качество задаваемых вопросов. Регламент выступления 5 минут на подгруппу. Время, отведенное на дискуссию по каждому докладу 10 минут.

Тесты для самопроверки:

1. Под факторами в анализе понимаются:

- а) результаты
- б) активно действующие силы
- в) индукция

2. К видам факторного экономического анализа не относятся:

- а) обратный
- б) стохастический
- в) мнемический

3. Детерминированная зависимость предполагает:

- а) одному значению фактора соответствует одно значение результата
- б) одному значению фактора соответствует два значения результата
- в) одному значению фактора соответствует более десяти значений результата

тата

4. Отличительной особенностью стохастического анализа является:

- а) определение темпов роста показателей
- б) вероятностный характер
- в) расчет показателей маржинальной прибыли

5. Экстенсивные факторы – это:

- а) факторы второго уровня
- б) факторы, характеризующиеся степенью усилия
- в) факторы связанные с количественным приростом результата

6. Цунами – это:

- а) объективный фактор
- б) субъективный фактор
- в) внутренний фактор

7. В группировку факторов по сроку воздействия на результат не входят факторы:

- а) постоянные
- б) переменные
- в) комплексные

8. К факторам, оказывающим решающее воздействие на результат относятся:

- а) основные
- б) внутренние
- в) второстепенные

9. Комплекцию характеризуют деятельность предприятия и факторы:

- а) частные
- б) постоянные
- в) общие

10. По пространственному признаку выделяют резервы:

- а) текущие
- б) внутрихозяйственные
- в) явные

11. По временному признаку выделяют резервы:

- а) текущие
- б) внутрихозяйственные
- в) явные

12. По способам выявления выделяют резервы:

- а) текущие
- б) внутрихозяйственные
- в) явные

13. Внутренние факторы, влияющие на результаты деятельности предприятия:

- а) цены, уровень дохода населения
- б) спрос на продукцию
- в) сырье и материалы, технология производства
- г) управление предприятием, технология производства

Задания для самостоятельной работы.

Изучите следующие вопросы.

- 1) Отличительные особенности метода анализа хозяйственной деятельности.
- 2) Методологические принципы аналитического исследования и его результаты.
- 3) Способы детерминированного моделирования и преобразования факторных систем.

Практические задания.

1. Используя нижеприведенные данные определить процент выполнения плана по выпуску продукции в стоимостном выражении.

Таблица 3.1

Выпуск продукции

Виды продукции	Ед. изм.	Выпуск продукции в натуральном выражении.		Цена за единицу продукции в руб.	
		по плану	фактически	по плану	фактически
А	куб.м	1250	1270	930	1005
В	шт.	1700	1500	54	60
С	кв. м.	970	980	350	340
Д	дал.	2320	2370	180	190
Е	тн.	730	720	1300	1205
Ф	упак.	3240	3140	78	70

Результаты решения представить в виде таблицы

2. Используя балансовый способ, определить стоимость основных производственных фондов (ОПФ) на конец года.

Таблица 3.2

Данные о движении основных производственных фондов предприятия

Показатели	Сумма, тыс. руб.
Стоимость ОПФ на начало года	16073
Введено в эксплуатацию ОПФ в течение года	1500
Выбыло основных фондов за год	216

3. Используя нижеприведенные данные, определить изменения в структуре выпуска товарной продукции.

Таблица 3.3

Выпуск товарной продукции

Виды продукции	Ед. изм.	Выпуск в натуральном измерении		Оптовая цена за единицу, тыс. руб.
		По плану	Фактиче-	
Изделие «А»	тыс. шт.	350	569	22,0
Изделие «Б»	тыс. шт.	240	280	10,2
Изделие «В»	тыс. шт.	382	386	2,0
Изделие «Г»	тыс. шт.	4590	4325	1,0
Прочая продукция	млн.руб.	828,0	732	Х

4. Используя нижеприведенные данные необходимо:

- провести группировку рабочих по степени выполнения ими норм выработки:

а) не выполняющие нормы выработки

б) выполняющие норму выработки до 105%; от 106 до 115%; от 116 и выше.

- определить удельный вес каждой группы рабочих и средний процент выполнения норм выработки по цеху.

Таблица 3.4

Выполнение норм выработки рабочими

Процент выполнения норм выработки	Число рабочих, чел.	Процент выполнения норм выработки	Число рабочих, чел.
До 90	6	От 106 до 110	124
От 91 до 92	8	От 111 до 115	116
От 93 до 95	3	От 116 до 120	97
От 96 до 99	9	Свыше 120	68
От 100 до 105	57		
		Итого	488

На основании приведенных ниже данных таблицы 3.5 составить баланс товарной продукции

Таблица 3.5

Выпуск и продажи товарной продукции

тыс.руб.

Показатели	По фактической производственной себестоимости	По оптовым ценам, действовавшим в отчетном году
1. Выпуск товарной продукции	18216	23853
2. Продажи товарной продукции	18337	24272
3. Остатки нерезализованной продукции:		
а) на начало года	1289	1685
б) на конец года	1165	1487
4. Результаты инвентаризации:		
а) излишки продукции на складах	6	8
б) недостача и порча продукции на складах	9	11

6. Используя балансовый способ, дать оценку обоснованности плановой суммы прибыли от продаж товарной продукции.

Таблица 3.6

План выпуска и продаж продукции

тыс.руб.

Показатели	По плановым оптовым ценам предприятия	По плановой полной себестоимости
1. Плановые остатки нереализованной товарной продукции:		
а) на начало года	2830	2075
б) на конец года	2510	1950
2. Планируемый выпуск товарной продукции	27960	21780

Справочно: плановая сумма прибыли от продаж товарной продукции равна 6300 тыс.руб.

7. Используя нижеприведенные данные, дайте характеристику изменений затрат на 1 рубль товарной продукции. Определите темпы роста, постройте графики динамики товарной продукции, себестоимости выпуска товарной продукции и затрат на 1 рубль товарной продукции, и сделайте выводы.

Таблица 3.7

Себестоимость и выпуск товарной продукции

Показатели Годы	Объем товарной продукции в оптовых ценах тыс. руб.	Себестоимость выпуска тыс. руб.	Затраты на 1 рубль товарной продукции, коп.
2018	3536	3118	
2019	3702	3219	
2020	3203	3316	
2021	3327	3498	
2022	3671	3525	

8. Планом предусмотрено снижение себестоимости выпускаемой продукции на 7%. Плановая себестоимость единицы продукции составляет 30 руб.

Фактическая себестоимость составила 27 руб. Оцените выполнение плана по снижению себестоимости продукции.

9. На основании данных таблицы 3.8 составьте баланс товарной продукции, определите остатки нерезализованной продукции на конец года, сделайте вывод.

Таблица 3.8

Выпуск и продажи продукции

тыс.руб.

Показатели	По фактической производственной себестоимости	По ценам реализации, действовавшим в отчетном году
Выпуск товарной продукции	25216	32657
2. Продажи товарной продукции	28397	35685
3. Остатки нерезализованной продукции:		
а) на начало года	4255	4985
б) на конец года		
4. Результаты инвентаризации:		
а) излишки продукции	16	20
б) недостатки и порча продукции на складах	8	32

10. Имеются следующие данные учета по ведущему оборудованию (см. табл.3.9). Рабочих дней в году 256, оборудование I использовалось в две смены продолжительностью 8 ч, оборудование II – в одну смену. Определить фонд времени работы оборудования и их использование в отчетном году.

Таблица 3.9

Наличие и время простоя оборудования

Вид оборудования	Ко-л-во, шт.	Время плановых ремонтов, станко-ч.	Простои по организационным и техническим причинам, станко-ч.

I	8	1158	1350
II	5	1060	1140

11. Определить влияние изменения удельного веса машин и оборудования (Уд) на изменение объема выпуска продукции (VВП), используя факторную модель $[VВП = ОПФ * Уд * ФОмо]$, приемы моделирования и цепных подстановок.

Таблица 3.10

Объем выпуска продукции и среднегодовая стоимость основных производственных фондов

Показатели	Базисный период	Отчетный период
1. Общий объем продукции в сопоставимых ценах, (VВП), тыс.руб.	20350	20810
2. Среднегодовая стоимость основных производственных фондов (ОПФ), тыс. руб.: - всего	1060	10750
- в том числе машин и оборудования (ОПФмо)	4830	4893

12. Используя факторную модель $[ГВ = Д * П * ЧВ]$ рассчитать среднегодовую выработку продукции одного рабочего. Определить влияние фактора среднечасовой выработки (ЧВ) на изменение данного показателя, используя приемы моделирования и абсолютных разниц.

Таблица 3.11

Объем выпуска продукции и показатели фонда рабочего времени

Показатели	Базисный период	Отчетный период
1. Общий объем продукции в сопоставимых ценах, (VВП), тыс.руб.	20790	25486
2. Численность рабочих, (Ч), чел.	25	26
3. Число дней, в среднем отработанных одним рабочим за год, (Д), дн	237	242

4. Средняя продолжительность рабочего дня,(П), час	7,81	7,85
--	------	------

Рекомендуемая литература

1. Шеремет А.Д. Теория экономического анализа: учебник/— 3-е изд., доп. - М.: Инфра-М, 2021. — 389 с. 14-15 с., 21-25 с.

2. Мельник, М. В. Теория экономического анализа: учебник и практикум для вузов / М. В. Мельник, В. Л. Поздеев. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 238 с.; с. 8-13 с.. 10-27 с.

3. Гальчина О.Н., Пожидаева Т.А. Теория экономического анализа: Учебное пособие. — М.: Дашков и К, 2009. — 236 с.; 9-35 с.

4. Басовский Л.Е., Басовская Е.Н. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие/ Инфра-М., 2021 – 336 с.; 235-260 с.

5. Ефимова А.В., Мельник М.В., Бородина Е.И., Бердников В.В. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие для магистров / Омега-Л, Москва, 2013 – 388 с., 11-52 с.

6. Ширяев А.Н. Основы стохастической финансовой математики : В 2 т. Т. 1 : Теория: Электронное издание. – МЦМНО, 2016. – 400с, 337-340с.

7. Дюрягин В.С. Совершенствование инструментов и методов менеджмента в Российской экономике// Автореферат Режим доступа // https://freereferats.ru/advanced_search_result.php?keywords=01002870503

8. Камышанов П.И., Камышанов А.П. Финансовый и управленческий учет и анализ: Учебное пособие. - НИЦ ИНФРА-М, 2022 г. – 592 с.; 85-95 с., 486-504 с.

9. Герасимова В.Б. Анализ и обоснование финансовых решений: Учебник пособие. - НИЦ ИНФРА-М, 2023 г. – 220 с.; 22-55 с., 1862-504 с.

ТЕМА 4. СПОСОБЫ (МЕТОДЫ) ИЗМЕРЕНИЯ ВЛИЯНИЯ ФАКТОРОВ В ДЕТЕРМИНИРОВАННОМ ФИНАНСОВОМ АНАЛИЗЕ

Теоретический материал по теме

Определение влияния отдельных факторов на прирост результативных показателей является одним из методологических вопросов в анализе. В детерминированном анализе для этого используются следующие способы, цепной подстановки, абсолютных разниц, относительных разниц, пропорционального деления, интегральный метод, метод логарифмирования, балансовый способ и др.

Наиболее универсальным является способ цепной подстановки. Он используется для расчета влияния факторов во всех типах детерминированных факторных моделей: аддитивных, мультипликативных, кратных и смешанных (комбинированных). Этот способ позволяет определить влияние отдельных факторов на изменение величины результативного показателя путем постепенной замены базисной величины каждого факторного показателя в результативном показателе на фактическую в отчетном периоде. С этой целью определяют ряд условных значений результативного показателя, которые учитывают изменение одного, затем двух, трех и последующих факторов, допуская, что остальные не меняются. Сравнение величины результативного показателя до и после изменения уровня того или другого фактора позволяет элиминировать влияние всех факторов, кроме одного, и определить воздействие последнего на прирост результативного показателя.

Используя способ цепной подстановки, необходимо придерживаться следующей последовательности расчетов: в первую очередь нужно учитывать изменение количественных, а затем качественных показателей. Если же имеется несколько количественных и несколько качественных показателей, то сначала следует изменить величину факторных показателей первого уровня подчинения, а потом более низкого. Таким образом, применение способа цепной подстановки требует знания взаимосвязи факторов, их соподчиненности, умения правильно их классифицировать и систематизировать, поскольку от порядка подстановки зависят результаты расчетов.

Способ абсолютных разниц применяется для расчета влияния факторов на прирост результативного показателя в детерминированном анализе, но только в мультипликативных моделях и моделях мультипликативно-аддитивного типа. И хотя его использование ограничено, благодаря своей простоте он получил широкое применение в экономическом анализе.

Влияние факторов рассчитывается путем умножения абсолютного прироста значения исследуемого факторного показателя на базовый уровень факторных показателей, которые находятся в модели справа от него, и на текущий уровень факторных показателей, расположенных слева от него.

С помощью способа абсолютных разниц получаются те же результаты, что и способом цепной подстановки. Здесь также необходимо следить за тем, чтобы алгебраическая сумма прироста результативного показателя за счет отдельных факторов равнялась его общему приросту.

Способ относительных разниц применяется для измерения влияния факторов на прирост результативного показателя только в мультипликативных

моделях. Здесь используются относительные приросты факторных показателей, выраженные в виде коэффициентов или процентов.

Способ относительных разниц удобно применять в тех случаях, когда требуется рассчитывать влияние большого комплекса факторов (8—10 и более). В отличие от предыдущих способов здесь значительно сокращается количество вычислительных процедур, что обуславливает его преимущество.

Способ пропорционального деления используется в тех случаях, когда мы имеем дело с аддитивными моделями и моделями кратно- аддитивного типа. В моделях кратно-аддитивного вида сначала необходимо способом цепной подстановки определить, насколько изменился результирующий показатель за счет числителя и знаменателя, а затем способом пропорционального деления произвести расчет влияния факторов второго уровня. Для решения задач такого типа можно использовать также способ долевого участия. Для этого сначала определяется доля каждого фактора в общей сумме их приростов, которая затем умножается на общий прирост результирующего показателя.

Интегральный метод применяется для измерения влияния факторов в мультипликативных, кратных и кратно-аддитивных моделях. Использование этого способа позволяет получать более точные результаты расчета влияния факторов по сравнению со способами цепной подстановки, абсолютных и относительных разниц, поскольку дополнительный прирост результирующего показателя от взаимодействия факторов присоединяется не к последнему фактору, а делится поровну между ними.

Таким образом, использование интегрального метода не требует знания всего процесса интегрирования. Достаточно в эти готовые рабочие формулы подставить необходимые числовые данные и сделать не очень сложные расчеты с помощью калькулятора или другой вычислительной техники.

Способ логарифмирования применяется для измерения влияния факторов в мультипликативных моделях. Как и при интегрировании, здесь также результат расчета не зависит от месторасположения факторов в модели и по сравнению с интегральным методом обеспечивается более высокая точность расчетов. Если при интегрировании дополнительный прирост от взаимодействия факторов распределяется поровну между ними, то с помощью логарифмирования результат совместного действия факторов распределяется пропорционально доле изолированного влияния каждого фактора на уровень результирующего показателя. В этом заключается его преимущество, а недостаток состоит в ограниченности сферы применения.

В отличие от интегрального метода при логарифмировании используются не абсолютные приросты показателей, а индексы их роста (снижения).

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

Преимущество способа логарифмирования выражается в относительной простоте вычислений и повышении точности расчетов.

Знание сущности данных приемов, области их применения, процедуры расчетов — необходимое условие квалифицированного проведения анализа.

Индексы – это показатели, служащие для определения тенденций, а также величины и характера изменения экономических явлений во времени. Системы таких индикаторов используются для того, чтобы сравнить важные экономические значения в динамике (сопоставление с предыдущими годами) и с планируемыми величинами.

Индексный метод применяется во всех экономических отраслях. Основной характеристикой показателей, которыми оперируют при его использовании, является их относительность. Индексы выражаются в форме коэффициентов или в процентном отношении.

Они используются тогда, когда в распоряжении аналитиков для исследования деятельности экономического объекта присутствуют несоизмеримые показатели, которые невозможно просто так суммировать. К тому же, индексы более наглядны, так как из сравнения абсолютных величин нельзя сделать однозначные выводы о развитии предприятия либо отрасли.

Индексы позволяют изучить ход всех явлений, имеющих место в организации. Причем сделать это с их помощью можно на любом этапе функционирования субъекта хозяйствования.

К основным целям использования индексов относятся:

- оценка перемен, происходящих с явлениями либо показателями, в относительном отношении;
- исследование значимости влияния тех или иных факторов на результаты работы компании в целом;
- формулировка заключений о степени влияния конкретной составляющей экономической системы на происходящие с ней в общем перемены.

Классификация индексов многомерна, так как их существует большое число их видов. Типы индикаторов выделяются в зависимости от разных признаков:

- по объекту изучения – качественные и количественные;
- по особенностям расчета – агрегатные и рассчитываемые с помощью них средние;
- по постоянству базы – цепные (база меняется) и базисные (база статична).
- в зависимости от автономности изучаемых явлений и объектов – на индивидуальные и общие.

Среди задач, стоящих перед экономистами-аналитиками, можно выделить следующие:

- исследование тенденций изменений экономических явлений в рамках нескольких периодов;
- исследование изменений усредненных величин, характеризующих состояние и развитие компании;
- исследование соотношения сопоставимых индикаторов по регионам;
- изучение величины влияния одних показателей на другие;
- исчисление значения величин в сопоставимых ценах.

Для работы над каждой из перечисленных задач используется свой индекс. Вот почему их существует в экономическом анализе такое множество. Этим и объясняется высокая популярность индексного метода в анализе.

Индивидуальные показатели применяются в случаях, когда явление исследуется автономным образом (без связи с другими событиями). С их помощью определяются относительные изменения уровней тех или иных величин, осуществляется сравнение с планами.

Каждый индекс имеет в своей структуре несколько элементов: базисная величина; отчетная величина; индексируемый показатель.

Для унификации индексного метода приняты следующие условные обозначения:

- 0 – базисный временной интервал;
- 1 – отчетный интервал;
- К – количество выпускаемых компанией продуктов;
- Ц – цена единицы продукции.

Индекс цен – это один из индивидуальных индикаторов, позволяющий проследить динамику стоимостных показателей.

Индекс физического объема оборота продукции – этот показатель исчисляется для того, чтобы определить, как и насколько изменился объем выпуска тех или иных товаров.

Агрегатные индексы - эта группа показателей применяется тогда, когда изучаются явления, не однородные по своей структуре. Такие объекты

исследования обычно состоят из нескольких несопоставимых элементов, суммирование которых невозможно. Например, при изготовлении определённым заводом 15-ти видов продукта легко можно сложить их стоимости. Но вот цену и количество уже суммировать не получится.

Общие индексы, к которым относятся и агрегатные, как раз и созданы для того, чтобы исследовать влияние изменений одного фактора на поведение другого.

Агрегатные индикаторы призваны оценить воздействие одного из факторов безотносительно поведения другого. Агрегатные индексы используются не только для оценки текущего состояния дел на предприятии, но и с целью стратегического планирования.

Факторный анализ призван выявить и оценить связи между существующими показателями. Сущность метода основывается на предположении, что на известные индикаторы оказывают влияние случайности и неизвестные переменные.

Существует два вида факторного анализа – подтверждающий (нацеленный на определение числа скрытых факторов и исследование их воздействия на переменные) и разведочный.

Следующие условия в определённой степени гарантируют высокое качество рассматриваемого вида анализа:

- однородная выборка;
- меньшее, как минимум в два раза, число переменных в сравнении с количеством наблюдений;
- распределение переменных симметричным образом.

Индексный метод в факторном анализе основывается на относительных величинах и применяется с использованием метода исключений. Цель таких мероприятий – изучение поведения исследуемого параметра в динамике и сравнение его уровня с запланированными величинами. Методология помогает всесторонне проанализировать конкретное событие при влиянии на него двух факторов (один из них обязательно должен иметь качественную сущность, а другой – количественную). Путем определения произведения этих значений генерируется показатель, являющийся объектом аналитических процедур.

Индекс цены позволяет понять, какое влияние колебание цены единицы товарной продукции оказывает на стоимость продуктов фирмы в целом. Значение разности числителя и знаменателя отображает, как выросла либо уменьшилась в абсолютном выражении (в денежных единицах) общая величина товарооборота. Сам индикатор (если он оформлен в процентах, из него вычитается

100%) демонстрирует насколько в процентном выражении изменилась стоимость товаров при колебаниях объема выпуска.

Индекс стоимости товаров рассчитывается для того, чтобы оценить насколько изменится общая стоимость производимых изделий при различных уровнях реализационных цен. Значение разности числителя и знаменателя показывает, как изменилась общая стоимость продуктов в текущем периоде в сравнении с базисом. Индекс демонстрирует темпы изменения – показывает, на сколько процентов увеличилась либо снизилась общая стоимость изделий.

На практике также часто рассчитывается индекс себестоимости. Он показывает, как изменение размера себестоимости влияет на рост либо падение затрат, направленных на производство и продажу выпускаемых изделий. Индекс демонстрирует, на сколько процентов изменились расходы (колебания в относительном выражении). Значение разности отчетных и базисных уровней позволяет определить динамику в абсолютном выражении.

Элиминирование как способ детерминированного факторного анализа имеет существенный недостаток, так как при его использовании исходят из того, что факторы изменяются независимо друг от друга. На самом же деле они изменяются совместно, взаимосвязанно, и от этого взаимодействия получается дополнительный прирост результативного показателя, который при использовании приема элиминирования присоединяется к одному из факторов, как правило, последнему. В связи с этим величина влияния факторов на изменение результативного показателя меняется в зависимости от месторасположения фактора в детерминированной факторной модели. Для устранения указанного недостатка используются интегральный способ и способ логарифмирования.

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

Способ логарифмирования применяется для измерения влияния факторов только в мультипликативных моделях. В данном случае результат расчета, как и при интегрировании, не зависит от месторасположения факторов в модели и по сравнению с интегральным методом обеспечивается более высокая точность расчетов. Если при интегрировании дополнительный прирост от взаимодействия факторов распределяется поровну между ними, то с помощью логарифмирования результат совместного действия факторов распределяется пропорционально доли изолированного влияния каждого фактора на уровень результативного

показателя. В этом его преимущество, а недостаток - в ограниченности сферы его применения.

Примерные темы докладов и презентаций:

- 1) Индексный метод.
- 2) Способ пропорционального деления и долевого участия.
- 3) Интегральный способ в финансовом анализе.
- 4) Способ логарифмирования в финансовом анализе.

Группа делится на подгруппы (по количеству тем докладов). Каждая подгруппа готовит доклад и презентацию по своей теме. По окончании выступления студенты задают вопросы выступающим. Все студенты группы должны быть подготовлены по дискуссионным вопросам докладов.

Оцениваются: качество презентации, полнота раскрытия темы, полнота ответов на вопросы, качество задаваемых вопросов.

Регламент выступления 5 минут на подгруппу. Время, отведенное на дискуссию по каждому докладу 10 минут.

Тесты для самопроверки:

1. Приемы установления внутренних связей экономической системы:

- а) количественные
- б) качественные
- в) внутренние

2. К качественным приемам относятся:

- а) выделение узких мест
- б) балансовый
- в) интегральный

3. К количественным приемам относятся:

- а) разработка системы аналитических показателей
- б) сравнение
- в) метод относительной разницы

4. Приведенная модель $J_N = J_R J_\lambda$:

- а) интегрального метода
- б) индексного метода
- в) балансового метода

5. Приведенная модель $\Delta N_R = \Delta R \lambda_0 + 1/2(\Delta R + \Delta \lambda)$:

- а) интегрального метода
- б) индексного метода
- в) балансового метода

6. Приведенная модель $\Delta N = \Delta N_R + \Delta N_\lambda$:

- а) интегрального метода
- б) индексного метода
- в) балансового метода

7. Количественные методы анализа - это методы основанные на:

- а) интуиции аналитика
- б) личных предпочтениях субъекта анализа
- в) аналитических зависимостях

8. Качественные методы анализа – это методы основанные на:

- а) интуиции и субъективных предпочтениях субъекта анализа
- б) математических зависимостях
- в) использовании жестко детерминированных моделей

Практические задания

1. Используя факторную модель ($C_0 = VB * C_i$) и данные таблицы 4.1 рассчитать влияние объема выпуска (VB) и себестоимости единицы продукции (C_i) на себестоимость выпуска продукции (C_0) поквартально.

Таблица 4.1

Ежеквартальные данные себестоимости продукции в рублях и объема выпуска в количественном выражении

Показатели	Кварталы			
	I	II	III	IV
1. Выпуск продукции, (VB), шт.	1587	1643	1615	1689
2. Себестоимость единицы продукции, (C_i) руб.	10,30	10,42	10,31	10,9

2. Используя факторную модель [$УИО = TO / ИО * 100\%$] и данные таблицы 4.2 определить влияние товарооборота (ТО) и суммы издержек обращения (ИО) на общее отклонение уровня издержек обращения (УИО).

Таблица 4.2

Данные товарооборота и издержек обращения предприятия

Показатели	Базисный период	Отчетный период
1. Товарооборот, (ТО), тыс. руб.	84550,7	91337,7
2. Издержки обращения, (ИО) тыс.руб.	10006	10309

3. По данным таблицы 4.3 определить выполнение плана по уровню рентабельности отдельных видов продукции, используя модель [$R_i = (C_i - C_i) / C_i$].

Таблица 4.3

Плановые и фактические показатели себестоимости и цен на продукцию

Наименование изделия	Цена за единицу продукции, (Ц), руб.		Себестоимость единицы продукции, (С), руб.	
	План	Факт	План	Факт
А	1200	1520	1000	1300
Б	720	760	700	705
В	10200	10100	9500	9800

4. Определите изменение объема товарной продукции за счет изменения материалоотдачи интегральным методом по следующей модели $ТП = 3М * МО$.

Таблица 4.4

Товарная продукция и затраты материалов

Показатели	Базисный период	Отчетный период	Отклонение
1. Товарная продукция тыс. руб. (ТП)			
2. Затраты материалов тыс. руб. (ЗМ)	72750	72900	

Материалоотдача, руб. (МО)	2,419	2,572	
----------------------------	-------	-------	--

Определите влияние изменения часовой выработки на изменение объема товарной продукции интегральным методом по следующей модели: $ТП=K*T*ЧВ$.

Таблица 4.5

Товарная продукция и время работы оборудования

Показатели	Предыдущий год	Отчетный год	Отклонение
1. Товарная продукция, тыс. руб. (ТП)	715924	781550	
2. Количество рабочих машин (К)	55	58	
3. Среднегодовое время работы 1 машины, час. (Т)	2456	2450	
4. Часовая выработка 1 машины, тыс. руб. (ЧВ)			

6. Определите изменение расхода материала М на изделие С за счет изменения нормативного и стоимостного фактора методом абсолютных разниц по следующей факторной модели $PM=HP*Ц$.

Таблица 4.6

Данные для расчета расхода материала М на изделие

Показатели	По плану	Фактически	Отклонение
1. Норма расхода, м (НР)	47	45,3	
2. Цена материала руб. (Ц)	110	113,5	
3. Расход материала, руб. (PM)			

7. На основе факторной модели $[P=B* N]$ рассчитать влияние изменения нормы расхода (N) и объема выпуска продукции (B) на расход сырья (P), используя методы цепных подстановок и интегральный. Провести сравнение влияния экстенсивных и интенсивных факторов на расход сырья по двум предприятиям.

Таблица 4.7

Выпуск продукции и данные норм расхода материала

Показатели	Предприятие 1		Предприятие 2	
	Базисный период	Отчетный период	Базисный период	Отчетный период
Норма расхода на ед. продукции,	1,021	1,012	1,150	1,210
Выпуск продукции,(В), тыс. шт.	65,8	64,2	59,6	58,9

8. На основе факторной модели ($BO = VB/Ч$) оценить выполнение плана по выработке продукции на один час работы оборудования (BO) и рассчитать влияние изменения времени работы оборудования (Ч) и объема выпуска продукции (VB) на общее отклонение данного показателя, используя метод цепных подстановок.

Таблица 4.8

Выпуск продукции

Показатели	По плану	Фактиче-
1. Объем выпуска продукции, (VВП), тыс. руб.	1787,5	1793,4
2. Фонд времени работы оборудования, (Ч), тыс. станко – часов	7,15	7,32

Задания для самостоятельной работы.

1. Особенности использования способа цепных подстановок.
2. Особенности способов элиминирования при измерении влияния факторов в детерминированном анализе.
3. Основные недостатки метода цепных подстановок.
4. Особенности интегрального метода при определении величины влияния факторов на резульативный показатель.

Рекомендуемая литература:

1. Шеремет А.Д. Теория экономического анализа: учебник/— 3-е изд., доп. - М.: Инфра-М, 2021. — 389 с с 93-99.

2. Мельник, М. В. Теория экономического анализа: учебник и практикум для вузов / М. В. Мельник, В. Л. Поздеев. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 238 с. 131-139 с.

3. Пласкова Н.С. Методология учетно-аналитического обеспечения контроллинга в системе управления организацией: учебник / М.: Инфра-М, 2021. — 198 с, 93-99с.

4. Ширяев А.Н. Основы стохастической финансовой математики : В 2 т. Т. 1 : Теория: Электронное издание. – МЦМНО, 2016. – 400с, 336-390с.

4. Ермак.С. Бизнес с интеллектом // «Эксперт-Урал» №12(549), [Электронный ресурс] Режим доступа// <http://expert.ru/ural/2013/12/biznes-s-intellektom/?n=8800>

5. Искусственный интеллект в бизнесе [Электронный ресурс] Режим доступа// <https://platforma.id/wiki/iskustvennyj-intellekt-v-biznese>

6. Интеллектуальная операционная модель, материалы официального сайта международной it-компании Accenture,). [Электронный ресурс] Режим доступа// <https://www.accenture.com/us-en/services/operating-models-index>

7. «Виды экономического анализа и его информационное обеспечение» [Электронный ресурс] Режим доступа// <http://ecsocman.hse.ru/data/623/675/1219/chap2.pdf>

ТЕМА 5. СПОСОБЫ (МЕТОДЫ) ИЗУЧЕНИЯ СТОХАСТИЧЕСКИХ ВЗАИМОСВЯЗЕЙ В ФИНАНСОВОМ АНАЛИЗЕ.

Теоретический материал по теме

В экономических исследованиях очень часто встречаются стохастические зависимости, которые отличаются приближенностью, неопределенностью. Они проявляются только в среднем по значительному количеству объектов (наблюдений). Здесь каждой величине факторного показателя (аргумента) может соответствовать несколько значений результативного показателя (функции). Например, увеличение фондовооруженности труда рабочих дает разный прирост производительности труда на разных предприятиях даже при очень выравненных прочих условиях. Это объясняется тем, что все факторы, от которых зависит производительность труда, действуют в комплексе, взаимосвязанно. В зависимости от того, насколько оптимально сочетаются разные факторы, будет

неодинаковой степень воздействия каждого из них на величину результативного показателя.

Взаимосвязь между исследуемыми факторами и результативным показателем проявится, если взять для исследования большое количество наблюдений (объектов) и сравнить их значения. Тогда в соответствии с законом больших чисел влияние других факторов на результативный показатель сглаживается, нейтрализуется. Это дает возможность установить связь, соотношения между изучаемыми явлениями.

Значит, корреляционная (стохастическая) связь - это неполная, вероятностная зависимость между показателями, которая проявляется только в массе наблюдений. Отличают парную и множественную корреляцию.

Парная корреляция — это связь между двумя показателями, один из которых является факторным, а другой — результативным. Множественная корреляция возникает от взаимодействия нескольких факторов с результативным показателем.

Для исследования стохастических зависимостей используются следующие способы экономического анализа, с которыми мы уже знакомимся в предыдущих главах: сравнение параллельных и динамических рядов, аналитические группировки, графики. Однако они позволяют выявить только общий характер и направление связи. Основная же задача факторного анализа — определить степень влияния каждого фактора на уровень результативного показателя. Для этой цели применяются способы корреляционного, дисперсионного, компонентного, дискриминантного, современного многомерного факторного анализа и т.д.

Наиболее широкое применение в АХД нашли приемы корреляционного анализа, которые позволяют количественно выразить взаимосвязь между показателями.

Необходимые условия применения корреляционного анализа:

- наличие достаточно большого количества наблюдений по величине исследуемых факторных и результативных показателей (в динамике или за текущий год по совокупности однородных объектов);

- исследуемые факторы должны иметь количественное измерение и отражение в тех или иных источниках информации.

Применение корреляционного анализа позволяет решить следующие задачи:

- определить изменение результативного показателя под воздействием одного или нескольких факторов (в абсолютном измерении), то есть определить,

на сколько единиц изменяется величина результативного показателя при изменении факторного на единицу;

- установить относительную степень зависимости результативного показателя от каждого фактора.

Исследование корреляционных зависимостей имеет огромное значение в анализе хозяйственной деятельности. Это проявляется в том, что значительно углубляется факторный анализ, устанавливаются место и роль каждого фактора в формировании уровня исследуемых показателей, углубляются знания об изучаемых явлениях, определяются закономерности их развития и как итог — точнее обосновываются планы и управленческие решения, более объективно оцениваются итоги деятельности предприятий и более полно определяются внутрихозяйственные резервы.

Одной из основных задач корреляционного анализа является определение влияния факторов на величину результативного показателя (в абсолютном измерении). Для решения этой задачи подбирается соответствующий тип математического уравнения, которое наилучшим образом отражает характер изучаемой связи (прямолинейной, криволинейной и т.д.). Это играет важную роль в корреляционном анализе, потому что от правильного выбора уравнения регрессии зависит ход решения задачи и результаты расчетов.

Обоснование уравнения связи делается с помощью сопоставления параллельных рядов, группировки данных и линейных графиков. Размещение точек на графике покажет, какая зависимость образовалась между изучаемыми показателями: прямолинейная или криволинейная.

Наиболее простым уравнением, которое характеризует прямолинейную зависимость между двумя показателями, является уравнение прямой:

$$Y_x = a + bx \quad (5.1)$$

где x — факторный показатель;

Y — результативный показатель;

a и b — параметры уравнения регрессии, которые требуется отыскать.

Это уравнение описывает такую связь между двумя признаками, при которой с изменением факторного показателя на определенную величину наблюдается равномерное возрастание или убывание значений результативного показателя. Значения коэффициентов a и b находят из системы уравнений, полученных по способу наименьших квадратов. В данном случае система уравнений имеет следующий вид:

Коэффициент a — постоянная величина результативного показателя, которая не связана с изменением данного фактора. Параметр b показывает среднее изменение результативного показателя с повышением или понижением величины фактора на единицу его измерения.

Подставив в уравнение регрессии соответствующие значения x , можно определить выравненные (теоретические) значения результативного показателя (Y).

По такому же принципу решается уравнение связи при криволинейной зависимости между изучаемыми явлениями. Если при увеличении одного показателя значения другого возрастают до определенного уровня, а потом начинают снижаться (например, зависимость производительности труда рабочих от их возраста), то для записи такой зависимости лучше всего подходит парабола второго порядка.

Гипербола описывает такую зависимость между двумя показателями, когда при увеличении одной переменной значения другой увеличиваются до определенного уровня, а потом прирост снижается, например, зависимость урожайности от количества внесенного удобрения, продуктивности животных от уровня их кормления, себестоимости продукции от объема производства и т.д.

При более сложном характере зависимости между изучаемыми явлениями используются более сложные параболы (третьего, четвертого порядка и т.д.), а также квадратические, степенные, показательные и другие функции.

Таким образом, используя тот или иной тип математического уравнения, можно определить степень зависимости между изучаемыми явлениями, т.е. узнать, на сколько единиц в абсолютном измерении изменяется величина результативного показателя с изменением факторного на единицу. Однако регрессионный анализ не дает ответа на вопрос: тесная это связь или нет, решающее воздействие оказывает данный фактор на величину результативного показателя или второстепенное?

Для измерения тесноты связи между факторными и результативными показателями определяется коэффициент корреляции.

Коэффициент корреляции может принимать значения от 0 до ± 1 . Чем ближе его величина к 1, тем более тесная связь между изучаемыми явлениями, и наоборот. Например, если исследуется зависимость влияния плодородия почвы на урожайность, и величина коэффициента корреляции является существенной ($r = 0,66$), то это позволяет сделать вывод о том, что плодородие почвы — один из основных факторов, от которого в данном районе зависит уровень урожайности зерновых культур. Если коэффициент корреляции возвести в квадрат,

получим коэффициент детерминации ($d = 0,435$). Он показывает, что урожайность зерновых культур на 43,5% зависит от качества почвы, а на долю других факторов приходится 56,5% ее прироста.

Графический способ финансового анализа предприятия заключается в оценке финансового состояния предприятия по диаграммам специального вида на которых отображаются в относительных (удельных) или абсолютных (денежных) величинах показатели финансовой бухгалтерской отчетности предприятия на начало и конец анализируемого периода в динамике и структуре.

Линейное программирование - математический раздел, посвященный теории и методам решения экстремальных задач на множествах n -мерного векторного пространства, задаваемых системами линейных уравнений и неравенств.

Метод линейного программирования дает возможность аргументировать наилучшее экономическое решение в обстоятельствах строгих ограничений, имеющих отношение к применяемым в изготовлении ресурсам (основные фонды, использованные материалы, рабочие средства). Использование данного метода в экономическом рассмотрении дает возможность регулировать проблемы, связанные главным образом с планированием работы компании. Этот метод может помочь установить подходящие величины выпуска продукта, а кроме того тенденции более результативного применения существующих в директиве компании производственных ресурсов.

Одним из основных методов линейного программирования является симплексный метод - это метод направленного перебора основных решений задачи. Он дает возможность за конечное число шагов расчета или отыскать наилучшее решение, или определить, то что рационального решения не существует.

Сущность метода: построение базисных решений, на которых монотонно убывает линейный функционал, до ситуации, когда выполняются необходимые условия локальной оптимальности.

Математическое программирование может использоваться и в отношении тех экономических явлений, взаимосвязь между которыми не считается линейной. Для данной цели могут быть применены методы нелинейного, динамического и выпуклого программирования.

Нелинейное программирование опирается на нелинейный характер целевой функции или ограничений, либо и того и другого. Формы целевой функции и неравенств ограничений в этих условиях могут быть различными.

Нелинейное программирование используется в экономическом анализе в частности, при установлении связи среди признаков, выражающих

эффективность работы компании и размер данной работы, текстуру расходов в производстве, конъюнктуру торгова и т.д.

Динамическое программирование основывается на концепции дерева заключений. Любой уровень данного дерева служит стадией для установления результатов прошлого постановления и для ликвидации неэффективных альтернатив данного постановления. Таким образом, динамическое программирование содержит многостадийный, многоэтапный вид. Данный тип программирования используется в экономическом анализе с целью отыскивания подходящих альтернатив формирования компании как в настоящее время, так и в будущем.

Выпуклое программирование предполагает собою разновидность нелинейного программирования. Данный тип программирования выражает нелинейный вид связи среди итогов работы компании и исполняемыми ею расходами. Выпуклое (по другому вогнутое) программирование исследует выпуклые целевые функции и выпуклые системы ограничений (точки допустимых значений). Выпуклое программирование используется в анализе хозяйственной деятельности с целью минимизации расходов, а вогнутое - с целью максимизации прибыли в обстоятельствах существующих ограничений воздействия условий, оказывающих большое влияние в рассматриваемых характеристиках противоположным образом. Следовательно, при анализируемых типах программирования выпуклые целевые функции минимизируются, а вогнутые-максимизируются.

Математическая теория игр - совокупность математических методов решения конфликтных ситуаций (столкновений интересов). В теории игр игрой называется математическая модель конфликтной ситуации. Предмет особого интереса теории игр - исследование стратегий принятия решений участников игры в условиях неопределённости. Неопределённость связана с тем, что две или более стороны преследуют противоположные цели, а результаты любого действия каждой из сторон зависят от ходов партнёра. При этом каждая из сторон стремится принимать оптимальные решения, которые реализуют поставленные цели в наибольшей степени.

Наиболее последовательно теория игр применяется в экономике, где конфликтные ситуации возникают, например, в отношениях между поставщиком и потребителем, покупателем и продавцом, банком и клиентом.

Игра является математической моделью конфликтной ситуации и требует наличия следующих компонент:

- заинтересованных сторон;
- возможных действий с каждой стороны;
- интересов сторон.

Заинтересованные в игре стороны называются игроками, каждый из них может предпринять не менее двух действий (если в распоряжении игрока только одно действие, то он фактически не участвует в игре, так как заранее известно, что он предпримет). Исход игры называется выигрышем.

Реальная конфликтная ситуация не всегда, а игра (в понятии теории игр) - всегда - протекает по определённым правилам, которые точно определяют:

- варианты действий игроков;
- объём информации каждого игрока о поведении партнёра;
- выигрыш, к которому приводит каждая совокупность действий.

Примерами формализованных игр могут служить футбол, карточная игра, шахматы. Но в экономике модель поведения игроков возникает, например, когда несколько фирм стремятся занять более выгодное место на рынке, несколько лиц пытаются поделить между собой какое-либо благо (ресурсы, финансы) так, чтобы каждому досталось по возможности больше. Игроками в конфликтных ситуациях в экономике, которые можно моделировать в виде игры, являются фирмы, банки, отдельные люди и другие экономические агенты. В свою очередь в условиях войны модель игры используется, например, в выборе более лучшего оружия (из имеющегося или потенциально возможного) для разгрома противника или защиты от нападения.

Для игры характерна неопределённость результата. Причины неопределённости можно распределить по следующим группам:

- комбинаторные (как в шахматах);
- влияние случайных факторов (как в игре "орёл или решка", кости, карточные игры);
- стратегические (игрок не знает, какое действие предпримет противник).

Стратегией игрока называется совокупность правил, определяющих его действия при каждом ходе в зависимости от сложившейся ситуации.

Целью теории игр является определение оптимальной стратегии для каждого игрока. Определить такую стратегию - значит решить игру. Оптимальность стратегии достигается, когда один из игроков должен получить максимальный выигрыш, при том, что второй придерживается своей стратегии. А второй игрок должен иметь минимальный проигрыш, если первый придерживается своей стратегии.

Математическая теория массового обслуживания - математическая дисциплина, изучающая системы, предназначенные для обслуживания массового потока требований случайного характера (случайными могут быть как моменты появления требований, так и затраты времени на их обслуживание). Это

раздел теории вероятностей, целью исследований которого является рациональный выбор структуры системы обслуживания и процесса обслуживания на основе изучения потоков требований на обслуживание, поступающих в систему и выходящих из неё, длительности ожидания и длины очередей. В теории массового обслуживания используются методы теории вероятностей и математической статистики. Предметом теории массового обслуживания является установление зависимости между основными характеристиками системы обслуживания (число каналов обслуживания, характер входного потока заявок, которые необходимо обслужить, производительность отдельно взятого канала, пр.) с целью улучшения управления системами.

Многомерные (матричные) методы представляют собой моделирование ситуаций на основании построения и анализа многомерных матриц, моделей поведения. Использование данных методов позволяет охарактеризовать позицию предприятия на рынке, отражающую комбинацию сложившейся рыночной ситуации и собственных возможностей. Среди наиболее известных можно выделить: SWOT-анализ, Матрица «Мак-Кинзи».

Название SWOT-анализ метода по первым буквам английских слов, составляющих основное содержание анализа (Strength – достоинство, Weakness – недостаток, Opportunities – возможность, Threat – угроза). Используется для определения всех сильных (S) и слабых (W) сторон предприятия, а также в изучении рыночных возможностей (O) и потенциальных угроз (T). Результатом является оценка конкурентоспособности предприятия в целом и (или) отдельных видов продукции, а также формирование рыночной стратегии.

Матрица «Мак-Кинзи». Основные критерии модели – привлекательность рынка и преимущества в конкуренции, представленные в виде матрицы. Матрица Мак-Кинзи используется с учётом показателя относительной рыночной доли, динамики её изменения, величины получаемой прибыли, имиджа, степени конкурентности цены, качества продукции, эффективности сбыта, географических преимуществ рынка, эффективности работы сотрудников.

Матричные методы анализа, основанные на линейной и векторно-матричной алгебре, применяются для изучения сложных и высокоразмерных структур, как на отраслевом уровне, так и на уровне предприятий и их объединений.

Теория нечетких множеств позволяет обрабатывать разнородную информацию, характерную для реальных задач инвестиционного анализа, и позволяет преодолеть недостатки, связанные с учетом неопределенности, которые присущи методам учета риска в ставке дисконтирования и методам, основанным на теории вероятности.

Для экономических систем, которые, как правило, являются достаточно сложными, характерно наличие одновременно разнородной информации: точечных замеров и значений параметров; допустимых интервалов их изменения; статистических законов распределения для отдельных величин; лингвистических критериев и ограничений, полученных от экспертов и т.д.

В настоящее время границы использования этой теории в экономическом анализе существенно расширяются. Например, в практике финансового анализа при оценке платежеспособности, вероятности банкротства, эффективности инвестиций. В большинстве случаев показатели, оцениваемые при таком анализе, однозначно нормировать невозможно. Это связано со спецификой отраслей экономики, с текущими особенностями действующих предприятий, с состоянием экономической среды, в которой они работают. Тем не менее, любое заинтересованное положением предприятия лицо (руководитель, инвестор, кредитор, аудитор и т. д.) не довольствуется простой количественной оценкой показателей. Для него важно знать, приемлемы ли полученные значения, хороши ли они, и в какой степени. Кроме того, необходимо установить логическую связь количественных значений показателей выделенной группы с неким комплексным показателем, характеризующим финансовое состояние предприятия в целом. То есть человек, принимающий решение, не может быть удовлетворен бинарной оценкой "хорошо - плохо", его интересуют оттенки ситуации и экономическая интерпретация этих оттеночных значений. Задача осложняется тем, что показателей много, изменяются они зачастую разнонаправлено, и поэтому появляется желание "свернуть" набор всех исследуемых частных финансовых показателей в один комплексный, по значению которого и судить о степени благополучия ("живучести") фирмы.

методикой системного анализа, в которой были определены порядок, методы формирования и оценки приоритетов элементов структур целей (названных в методике "деревьями целей"), была методика ПАТТЕРН (PATTERN). Система ПАТТЕРН явилась важным инструментом анализа труднорешаемых проблем с большой неопределенностью прогнозирования и планирования их выполнения. Основные идеи методики применялись в различных областях, таких как научные исследования, проектирование и создание систем различной сложности в научно-исследовательских организациях и на предприятиях, расширение рынков сбыта военно-космической продукции и т.д. Методика ПАТТЕРН обеспечивала возможность прогнозирования на срок 10—15 лет, что соответствовало "жизненному циклу" становления и старения техники.

Главное достоинство методики ПАТТЕРН состоит в том, что в ней определены классы критериев оценки относительной важности, взаимной полезности, состояния и сроков разработки ("состояние — срок").

Примерные темы докладов и презентаций:

- 1) Математическая теория игр.
- 2) Математическая теория массового обслуживания.
- 3) Матричные методы анализа.
- 4) Теория нечетких множеств.
- 5) Графические методы.
- 6) Метод корреляционно-регрессионного анализа.
- 7) Методы линейного программирования.
- 8) Методы динамического программирования.

Группа делится на подгруппы (по количеству тем докладов). Каждая подгруппа готовит доклад и презентацию по своей теме. По окончании выступления студенты задают вопросы выступающим. Все студенты группы должны быть подготовлены по дискуссионным вопросам докладов.

Оцениваются: качество презентации, полнота раскрытия темы, полнота ответов на вопросы, качество задаваемых вопросов.

Регламент выступления 5 минут на подгруппу. Время, отведенное на дискуссию по каждому докладу 10 минут.

Тесты для самопроверки:

1. Разработка политики:
 - в) заключения в области привлечения финансовых ресурсов является частной концепцией
 - а) сохранением и наращиванием капитала
 - б) предпринимательского риска
 - в) денежных потоков

2. К бухгалтерским методическим приемам относится приемы:
 - а) индексный
 - б) двойной записи
 - в) группировки

3. К статистическим методическим приемам относится приемы:
 - а) ряды динамики

- б) балансовые
- в) «мозгового штурма»

4. К методам математической статистики относят:

- а) метод сценариев
- б) теория массового обслуживания
- в) затраты – выпуск
- г) корреляционный анализ

5. К методам исследования операции относят:

- а) метод сценариев
- б) теория массового обслуживания
- в) затраты – выпуск
- г) корреляционный анализ

6. К эвристическим методам относят:

- а) метод сценариев
- б) теория массового обслуживания
- в) затраты – выпуск
- г) корреляционный анализ

7. К эконометрическим методам относят:

- а) метод сценариев
- б) теория массового обслуживания
- в) затраты – выпуск
- г) корреляционный анализ

8. Модель записана в виде $S=M+A+U$:

- а) аддитивная
- б) мультипликативная
- в) модель расширения

9. Модель записана в виде $N=R \cdot \lambda$:

- а) аддитивная
- б) мультипликативная
- в) модель расширения

10. Модель записана в виде $\lambda=N/R$:

- а) аддитивная
- б) кратная
- в) модель расширения

11. Характеристика «больных статей» входит в раздел анализа:

- а) проверка показателей
- б) предварительный
- в) ликвидности

12. Ситуационный анализ предназначен для:

решения конкретных управленческих задач в условиях изменившейся ситуации

углубленного, комплексного исследования сущности экономических явлений с использованием сложного инструментария

изучения состояния экономики предприятия на основе типичных признаков, характерных для экономических явлений.

13. Необходимым условием применения корреляционного анализа является:

использование определенной последовательности расчетов: сначала изменения количественных, затем качественных показателей

возможность измерения влияния факторов только в мультипликативных и аддитивно-мультипликативных моделях

наличие достаточно большого количества наблюдений об исследуемых величинах факторных и результативных показателей.

14. Балансовый метод не решает следующую задачу:

оценки обеспеченности и полноты использования ресурсов предприятия

проверки правильности проведенных аналитических расчетов

определения наличия, направления и формы связи между показателями

определения взаимосвязи в аддитивных факторных моделях

15. Кратная форма связи между результативным и факторным показателем относится:

- а) к аддитивной
- б) смешанной (комбинированной)
- в) мультипликативной

16. Зависимость, выраженная формулой $f(x) = \text{сумма } x_i$ – это:

- а) мультипликативная зависимость
- б) комбинированная зависимость
- в) аддитивная зависимость
- г) стохастическая зависимость

17. Эвристические методы включают:

- а) метод цепных подстановок и его разновидности
- б) балансовый метод и метод сравнения
- в) методы экспертных оценок и психологические методы
- г) интегральный прием и прием долевого участия.

Практические задания

1. На предприятии имеются следующие данные (таблица 5.1) об объемах продаж и расходах на рекламу. Используя нижеприведенные данные определить коэффициент корреляции, оценить тесноту связи между объемом продаж и расходами на рекламу.

Таблица 5.1

Исходные данные для стохастического анализа

Показатели	Периоды									
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1. Объем продаж млн.руб.	16590	18700	19320	21670	19770	25535	26789	27045	28006	28176
2. Расходы на рекламу, млн. руб.	10,78	11,42	12,33	14,28	12,57	16,83	15,98	16,65	17,12	17,34

2. Используя данные таблицы 5.2, рассчитать тесноту связи между изменением объема товарооборота и оборачиваемости товарных запасов, определить как изменяется оборачиваемость товарных запасов при изменении товарооборота.

Таблица 5.2

Исходные данные для стохастического анализа

Показатели Месяц	Товарооборот, тыс. руб.	Оборачиваемость запасов, дни
1	1457	20,2
2	1308	23,2
3	996	24
4	906	24,5
5	1252	22,1
6	1013	21,8
7	905	22,9
8	857	23,6
9	1102	21,3
10	1215	20,8
11	1114	21,1
12	1267	19,8

Задания для самостоятельной работы.

На основе изучения материалов лекции и рекомендуемой литературы ответьте на следующие вопросы и подготовьтесь к дискуссии.

1. Основные условия применения корреляционного анализа при определении величины влияния факторов на результативный показатель.
2. Экономико-математические модели и их использование в экономическом анализе.
3. Отличие моделирования на основе системного подхода от экономико-математического моделирования.
4. Процесс отбора участников экспертной группы при использовании эвристических методов анализа.
5. Метод ПАТТЕРН в рамках системного анализа.
6. Примеры практического применения метода ПАТТЕРН.
7. Условия использования парной и множественной корреляции для решения задач факторного анализа.

Рекомендуемая литература.

1. Абалкин Л.И. Тектология А.Богданова: на пути к новой парадигме// Вопросы философии. -1995.-№8.
2. Шеремет А.Д. Теория экономического анализа: учебник/— 3-е изд., доп. - М.: Инфра-М, 2021. — 389 с. – с 342-343.

3. Басовский Л.Е., Басовская Е.Н. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие/ Инфра-М., 2021 – 336 с. 168-172 с.
4. Богатырева О.Н., Шмулевич Т.В. Теоретические основы экономического анализа: Учебное пособие. - 2-е изд. – СПб. СПбГТУРП, 2011. —58 с. 32-33с
5. Богданов А.А. Тектология. Всеобщая организационная наука./ Редакционная коллегия «Экономическое наследие» А.Г. Абалкин, А.Г. Аганбегян и др. – М. Экономика, 1989. (Экономическое наследие) Книга 1. с. 1-120. Электронная библиотека Royallib.ru [Электронный ресурс] – Режим доступа : [http://royallib.ru/book/bogdanov_aleksandr/tektologiya_vseobshchaya_organizatsionnaya_nauka.html](http://royallib.ru/book/bogdanov_aleksandr/tektologiya_vseobshchaya_organizatsionnaya_nauka_nauka.html)
6. Драгункина Н.В. Теория экономического анализа. Ответы на экзаменационные вопросы: Учебное пособие для вузов.- М.: Издательство «Экзамен», 2009. – 320с. 120-132с.
7. Казакова Р.П., Казакова С.В.: Теория экономического анализа: Учебное пособие.- М.: Инфра-М, 2012. - 329с.189-212с.
8. Пласкова Н.С. Стратегический и текущий экономический анализ: Учебник. - Н.С. Пласкова. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Эксмо, 2010. – 640с. с.135-202.
9. Литвинова Н.Г. Основы теории экономического анализа: Учебно-методическое пособие. – М.: Финансы и статистика, 2010. – 96 с. 35-43с.
10. Ширяев А.Н. Основы стохастической финансовой математики : В 2 т. Т. 2 : Теория: Электронное издание. – МЦМНО, 2016. – 900с. 568-591с.

ТЕМА 6. МЕТОДИКА АНАЛИЗА ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ И РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

Теоретический материал по теме

Анализ финансовых результатов деятельности предприятия проводится при помощи различных методов и приемов.

Метод экономического анализа - это прием, подход, способ изучения хозяйственных процессов в их динамике и статике». Практическое выражение метод находит через методику - совокупность приемов и способов, применяемых в определенной последовательности для достижения поставленной цели. Таким образом, метод и методика неразрывно связаны друг с другом. Методика имеет большое значение в обеспечении полноты и качества экономического анализа. Методические приемы анализа разнообразны, их выбор определяется: целями и

задачами анализа, полнотой и качеством исходной информации, содержанием системы обобщающих и частных показателей.

Финансовый результат деятельности предприятия выражается в изменении величины его собственного капитала за отчетный период. Способность предприятия обеспечить неуклонный рост собственного капитала может быть оценена системой показателей финансовых результатов.

Методологической основой анализа финансовых результатов в условиях рыночных отношений является принятая для всех предприятий, независимо от организационно-правовой формы и формы собственности, модель их формирования и использования.

Основными задачами анализа финансовых результатов является:

- анализ и оценка уровня и динамики показателей прибыли;
- факторный анализ прибыли от продажи продукции (работ, услуг);
- анализ финансовых результатов от прочей деятельности;
- анализ и оценка использования чистой прибыли;
- анализ взаимосвязи затрат, объема производства (продаж) и прибыли;
- выявление резервов увеличения суммы прибыли и рентабельности.

Анализ финансового результата на основе отчета о финансовых результатах в качестве обязательных элементов включает в себя чтение финансовой отчетности и изучение абсолютных величин, представленных в отчетности.

«Горизонтальный» (временной) анализ - данный метод предполагает сравнение каждой позиции финансовой отчетности с аналогичной позицией предыдущего периода. Позволяет выявить тенденции изменения какого-либо явления в определенном периоде.

«Вертикальный» (структурный) анализ результатов – суть данного метода состоит в том, чтобы выявить влияние каждой позиции отчетности на результат в целом. Предполагает определение структуры итоговых финансовых показателей. Используется не только в финансовом анализе, но и анализе любых экономических объектов, по которым имеются данные ряда лет (например, анализ активов, пассивов, себестоимости, финансовых результатов, ассортимента продукции и т.д.).

Помимо вертикального и горизонтального анализа исследование финансового результата традиционно предполагает изучение динамики показателей за ряд отчетных периодов, т.е. трендовый анализ. Трендовый анализ носит перспективный, прогнозный характер, поскольку позволяет на основе изучения закономерности изменения экономического показателя в прошлом спрогнозировать величину показателя на перспективу.

При проведении финансового анализа применяются также следующие методы исследования финансовых отчетов:

Сравнительный (пространственный) анализ. В отличие от предыдущих методов, предполагает сопоставление сводного показателя отчетности анализируемого предприятия с аналогичными показателями конкурентов, предприятий отрасли, структурных подразделений предприятия.

Анализ относительных показателей (коэффициентов). Данный метод может проводиться на основании данных одного или разных периодов. Предполагается расчет отношений между отдельными позициями финансовой отчетности с целью определения взаимосвязи показателей.

Анализ финансовых результатов деятельности предприятия основан на анализе прибыли, так как она характеризует абсолютную эффективность его работы. Анализ формирования и использования прибыли проводится в несколько этапов:

- изучение прибыли по составу и динамике;
- факторный анализ прибыли от продаж;
- изучение причин отклонения по прочим доходам и расходам;
- оценка формирования чистой прибыли и влияние налогов на прибыль.

Для анализа и оценки уровня и динамики показателей прибыли составляется таблица, в которой используются данные бухгалтерской отчетности хозяйствующего субъекта из отчета о финансовых результатах. Информация, содержащаяся в финансовом плане и отчете, позволяет проанализировать финансовые результаты, полученные от всех видов деятельности хозяйствующего субъекта.

Факторный анализ. Этот метод – разновидность аналитических исследований. Позволяет выявить влияние отдельных факторов на какой-либо результативный показатель с помощью детерминированных или стохастических приемов исследования. Используется не только в финансовом анализе, но и анализе других результативных показателей. Так, в экономическом анализе осуществляется факторный анализ себестоимости, производства и реализации, материальных затрат, производительности труда, рентабельности и т. д. Важное значение для оценки финансовых результатов деятельности предприятия имеет факторный анализ прибыли.

Важнейшим составляющим элементом бухгалтерской прибыли является прибыль от реализации продукции (прибыль от продаж). Объектом факторного анализа может быть отклонение фактической прибыли от реализации от прибыли предшествующего года или предусмотренной по бизнес-плану.

Факторный анализ прибыли организации проводят исходя из порядка ее формирования.

Изменение прибыли от продаж формируется под воздействием следующих факторов:

- изменения объема продаж, которые могут оказывать положительное и отрицательное влияние на сумму прибыли, увеличение объема продаж рентабельной продукции приводит к пропорциональному увеличению прибыли, если же продукция является убыточной, то при увеличении объема продаж происходит уменьшение суммы прибыли;

- изменение структуры продаж может оказывать как положительное, так и отрицательное влияние на сумму прибыли, увеличение более рентабельных видов продукции в общем объеме ее продаж приводит к росту прибыли и, наоборот, при увеличении удельного веса низкорентабельной или убыточной продукции общая сумма прибыли уменьшается;

- изменения отпускных цен на продукцию и величина прибыли находятся в прямо пропорциональной зависимости: при увеличении уровня цен сумма прибыли возрастает, и наоборот;

- изменения уровня затрат материальных, трудовых ресурсов и прибыль находятся в обратно пропорциональной зависимости: снижение себестоимости приводит к соответствующему росту суммы прибыли, и наоборот [3, с.214].

Результативность и экономическая целесообразность функционирования предприятия оценивается не только абсолютными, но и относительными показателями. Относительными показателями является система показателей рентабельности.

Показатели рентабельности являются важными характеристиками факторной среды формирования прибыли предприятий. Поэтому они обязательны при проведении сравнительного анализа и оценке финансового состояния предприятия. При анализе производства показатели рентабельности используются как инструмент формирования инвестиционной политики и ценообразования. Одним из наиболее распространенных показателей рентабельности является рентабельность продаж.

Этот показатель определяется по формуле:

$$P = П / В \quad (6.1)$$

где

П – прибыль от продаж;

В – выручка от продажи.

Рентабельность продаж характеризует удельный вес прибыли в составе выручки от реализации продукции. Этот показатель называют также нормой прибыльности.

Если рентабельность продаж имеет тенденцию к понижению, то это свидетельствует о снижении конкурентоспособности продукции на рынке, так как говорит о сокращении спроса на продукцию.

На рентабельность продаж оказывают влияние два фактора:

изменение цены на продукцию;

изменение себестоимости продукции.

Немаловажную роль при анализе финансовых результатов играет показатель рентабельности активов:

$$Pa = ЧП / A = ЧП / (BA + OA) \quad (6.2)$$

где

BA – внеоборотные активы;

OA – оборотные активы;

ЧП – чистая прибыль [19, с.56].

В процессе анализа для решения поставленных задач может потребоваться использование не только методов, но и приемов анализа, которые в финансовом анализе подразделяются на две группы.

Традиционные приемы: метод сравнения; прием сопоставления фактических данных за отчетный период с базовыми данными; прием относительных величин; индексный метод; группировки по какому-либо признаку; расчет средней величины; балансовый метод; методы элиминирования.

Методы элиминирования широко распространены в финансовом и экономическом анализе, они основаны на исключении требующегося, предполагают раздельное применение воздействующих факторов на обобщающий показатель. К методам элиминирования относят цепную подстановку и способ относительных разниц.

Математические приемы. Достаточно широко используются в процессе финансового анализа. Основаны на приемах и методах математики. К таким приемам относятся: линейное программирование; сетевые графики; математические модели; корреляционно-регрессионный анализ.

Для решения задач анализа финансовых результатов используются следующие источники информации: накладные на разгрузку продукции, данные

аналитического бухгалтерского учета по счетам реализации, прибыли; а также соответствующие таблицы бизнес-плана предприятия. Основным источником информации анализа финансовых результатов служит бухгалтерская отчетность. Тщательное изучение бухгалтерских отчетов раскрывает причины достигнутых успехов, а также недостатков в работе предприятия, помогает наметить пути совершенствования его деятельности. Полный всесторонний анализ отчетности нужен, прежде всего, собственникам и администрации предприятия для принятия решений и оценки своей деятельности.

Отчетность – это заключительный элемент системы бухгалтерского учета. Все элементы бухгалтерского отчета тесно связаны между собой и представляют единое целое, т.е. систему экономических показателей, характеризующих условия и результаты работы предприятия за отчетный период. Вместе с тем сведения, содержащиеся в бухгалтерской отчетности, имеют комплексный характер, потому что, как правило, они отражают разные аспекты одних и тех же хозяйственных операций и явлений. Так, данные представленные в балансе предприятия, дополняют сведения, содержащиеся в отчете о финансовых результатах, и наоборот.

Таким образом, можно сказать, что анализ финансовых результатов является одним из важнейших аспектов исследования хозяйственной деятельности предприятия. Изучение состава и структуры прибыли, проведение факторного анализа результата от реализации, изучение показателей рентабельности необходимы для того, чтобы выявить соответствие внутренних резервов и возможностей организации обеспечению конкурентных преимуществ и удовлетворению будущих потребностей рынка, то есть экономического прогнозирования.

Примерные темы докладов и презентаций:

- 1) Факторный анализ прибыли от реализации продукции (работ, услуг).
- 2) Анализ финансовых результатов от прочей реализации, внереализационной деятельности и финансовых вложений.
- 3) Анализ и оценка использования прибыли.
- 4) Анализ поведения затрат и взаимосвязи объема производства (оборота), себестоимости и прибыли.
- 5) Факторный анализ показателей рентабельности.
- 6) Источники информации и задачи анализа.
- 7) Анализ и оценка уровня и динамики показателей прибыли.
- 8) Группа делится на подгруппы (по количеству тем докладов).

Каждая подгруппа готовит доклад и презентацию по своей теме. По окончании выступления студенты задают вопросы выступающим. Все студенты группы должны быть подготовлены по дискуссионным вопросам докладов.

Оцениваются: качество презентации, полнота раскрытия темы, полнота ответов на вопросы, качество задаваемых вопросов.

Регламент выступления 5 минут на подгруппу. Время, отведенное на дискуссию по каждому докладу 10 минут.

Тесты для самопроверки:

1. «Маржинальный доход» - показатель, рассматриваемый при анализе:

- а) общей рентабельности
- б) прибыли и рентабельности продукта
- в) деловой активности

2. Показатели оборачиваемости рассматривается при анализе:

- а) общей рентабельности
- б) прибыли и рентабельности продукта
- в) деловой активности

3. Величина оборотных и внеоборотных активов рассматривается при анализе:

- а) величины и структуры авансированного капитала
- б) рентабельности продукции
- в) себестоимости продукции

4. К особенностям внешнего финансового анализа относят:

- а) отсутствие регламентации анализа
- б) ограниченность задач анализа
- в) комплектность анализа

5. К особенностям управленческого анализа относят:

- а) интеграцию учета, анализа и принятия решения
- б) наличие типовых методик, стандартов учета и отчетности
- в) ограниченность задач анализа

6. К особенностям внешнего финансового анализа относят:

- а) наличие типовых методик, стандартов учета и отчетности

- б) комплектность анализа
- в) исследование всех источников информации

7. Финансовый анализ включает в себя анализ:

- а) безубыточности
- б) платежеспособности
- в) организационно-технического уровня

8. Управленческий анализ включает в себя анализ:

- а) ликвидности
- б) финансовой устойчивости
- в) маркетинговый

9. Если постоянные издержки не меняются в пределах релевантного объема производства, поступление выручки пропорционально объему производства, то выполнены условия для проведения:

- финансового анализа
- итогового анализа
- экспресс-анализа
- маржинального анализа

10. Анализом прибыльности, платежеспособности предприятия, а также детальным изучением сметы затрат на производство в рамках комплексного экономического анализа должен заниматься:

- отдел (служба) снабжения
- отдел (служба) маркетинга
- отдел (служба) сбыта
- отдел (служба) бухгалтерского учета и отчетности (бухгалтерия)

11. Анализ рентабельности входит в раздел анализа:

- а) проверка показателей
- б) предварительный
- в) финансовой отчетности
- г) финансовых результатов

12. Рост эффективности производства имеет место в случае, если:

- а) темп роста выручки опережает темп роста себестоимости продаж
- б) темп роста прибыли от продаж выше темпа роста выручки

- в) темп роста себестоимости ниже темпа роста прибыли
- г) все перечисленное верно

13. Показатели рентабельности характеризуют:

- а) эффективность и относительную прибыльность деятельности организации
- б) платежеспособность организации
- в) ликвидность бухгалтерского баланса
- г) скорость оборота активов организации

14. Фактором, обратно влияющим на изменение рентабельности производственных фондов, является:

- а) рентабельность продаж
- б) выручка от продаж
- в) фондоемкость
- г) фондорентабельность

15. Показатель рентабельности продаж характеризует:

- а) долю прибыли от продаж в выручке
- б) долю затрат в рубле товарной продукции
- в) долю себестоимости продаж в выручке

16. Факторная модель анализа рентабельности оборотных активов выглядит следующим образом:

- а) произведение рентабельности отдельного вида изделия и оборачиваемости активов
- б) произведение рентабельности продаж и оборачиваемости активов
- в) произведение рентабельности продаж и оборачиваемости оборотных активов

17. Рентабельность собственного капитала исчисляется как отношение:

- а) выручки от продаж к среднегодовой сумме собственного капитала организации
- б) чистой прибыли к среднегодовой сумме собственного капитала организации
- в) себестоимости продаж к среднегодовой сумме собственного капитала организации.

18. Определите влияние изменения цены изделия на рентабельность отдельного вида изделия:

а) $((Ц1-S0)/S1)-((Ц0-S0)/S0)$

б) $((Ц1-S1)/S1)-((Ц0-S1)/S1)$

в) $((Ц1-S0)/S0)-((Ц0-S0)/S0),$

где Ц₁; Ц₀ – цена изделия фактическая и базисная соответственно;
S₁; S₀ – себестоимость изделия фактическая и базисная соответственно.

19. Расширенная формула Дюпона для анализа рентабельности собственного капитала имеет вид:

а) $ЧП/СК=ЧП/В \times В/А \times А/СК$

б) $ЧП/СК=ЧП/П \times П/А \times А/СК$

в) $ЧП/СК=ЧП/В \times П/А \times А/П,$

где ЧП – чистая прибыль;

СК – собственный капитал;

В – выручка от продаж;

А – активы организации;

П – прибыль от продаж.

20. Влияние изменения оборачиваемости активов на изменение рентабельности активов определяется как:

а) произведение изменения рентабельности продаж и базовой оборачиваемости активов

б) произведение изменения оборачиваемости активов и фактической рентабельности продаж

в) произведение изменение оборачиваемости активов и плановой рентабельности продаж

21. При росте какого показателя рентабельность производственных фондов увеличивается:

а) прибыли до налогообложения

б) основных фондов

в) оборотных фондов

г) себестоимости

Контрольные вопросы

1) Перечислите основные задачи анализа выручки.

- 2) Перечислите источники информации анализа продаж продукции (работ, услуг).
- 3) Назовите группы факторов, влияющих на изменение объема продаж.
- 4) Назовите методы оценки динамики продаж продукции (работ, услуг).
- 5) Представьте расчет индекса объема продаж продукции (работ, услуг) по данным финансовой отчетности организации.
- 6) Перечислите факторы, постоянно влияющие на выручку от продаж продукции (работ, услуг).
- 7) Перечислите методы исследования динамических рядов, используемые в анализе динамики продаж.
- 8) Дайте характеристику составляющего временного ряда.
- 9) Назовите методы изучения тренда.
- 10) Назовите метод, применяемый для выявления тренда в динамических рядах с линейной тенденцией зависимости.
- 11) Сущность метода аналитического выравнивания.
- 12) Назовите методы изучения сезонных колебаний.
- 13) Перечислите основные задачи анализа финансовых результатов деятельности организации.
- 14) Перечислите источники анализа финансовых результатов деятельности организации.
- 15) Назовите направления анализа прибыли.
- 16) Перечислите аналитические показатели, рассчитываемые на основе отчета о финансовых результатах.
- 17) Назовите цели осуществления вертикального анализа прибыли до налогообложения.
- 18) Назовите цели осуществления горизонтального анализа прибыли до налогообложения.
- 19) Определите последовательность проведения анализа прибыли от продаж.
- 20) Назовите факторы, влияющие на изменение прибыли от продаж.
- 21) Назовите формулу расчета влияния изменения объема продаж на изменение прибыли от продаж продукции.
- 22) Назовите формулу расчета влияния изменения цен продаж на изменение прибыли от продаж продукции.
- 23) Определите наличие связи между дебиторской задолженностью и «качеством» прибыли.

- 24) Перечислите основные направления использования прибыли.
- 25) Раскройте состав доходов от обычной деятельности организации.
- 26) Раскройте состав расходов от обычной деятельности организации.
- 27) Назовите экономическое содержание понятия «рентабельность».
- 28) Перечислите основные направления анализа показателей рентабельности.
- 29) Перечислите задачи анализа показателей рентабельности.
- 30) Перечислите особенности, которые необходимо учитывать при анализе показателей рентабельности в пространственно-временном аспекте.
- 31) Перечислите источники анализа показателей рентабельности.
- 32) Назовите показатели прибыли, которые могут быть использованы при расчёте показателей рентабельности.
- 33) Раскройте сущность показателя «рентабельность производственных фондов».
- 34) Раскройте сущность показателя «рентабельность основной деятельности (затрат)».
- 35) Назовите факторы, влияющие на изменение рентабельности производственных фондов, рассчитанного по трехфакторной модели.
- 36) Назовите факторы, влияющие на изменение рентабельности продаж.
- 37) Назовите факторы, влияющие на изменение показателя рентабельности отдельного вида продукции.
- 38) Назовите показатели рентабельности, характеризующие доходность имущества организации.
- 39) Назовите показатели рентабельности, характеризующие доходность капитала организации.
- 40) Представьте расчет формулы «Дюпона».
- 41) Назовите факторы, влияющие на изменение рентабельности собственного капитала организации.
- 42) Раскройте взаимосвязь между показателями оборачиваемость активов и рентабельность собственного капитала.
- 43) Раскройте взаимосвязь между показателями мультипликатор собственного капитала и рентабельность собственного капитала.
- 44) Раскройте взаимосвязь между показателями оборачиваемость активов и рентабельность активов.
- 45) Перечислите факторы, влияющие на изменение рентабельности активов организации.

Практические задания

На основании данных таблицы 6.1 рассчитайте абсолютные и относительные показатели временных рядов динамики объема продаж. Исследуемый временной ряд представьте графически.

На основании исходных данных таблицы 6.1 определите:

- динамику развития выручки от продаж методом сглаживания скользящей средней;

- тренд с помощью метода аналитического выравнивания. Для оценки тренда выручки от продаж воспользуйтесь прямолинейной функцией: $Y_t = a_0 + a_1 t$.

- прогнозный тренд на $(n+5)$ -й год: I квартал, II квартал, III квартал, IV квартал;

- сезонные колебания выручки от продаж. Для определения влияния сезонной вариации на объем продаж рассчитайте центрированную среднюю;

- прогнозный объем продаж с учетом сезонной и остаточной вариации.

Полученные результаты представьте графически.

Таблица 6.1

Выручка от продаж за период IV квартал n -й год - IV квартал $(n+4)$ -й год

№ п/п	Период (кварталы)	Выручка от продаж, тыс.руб.
1	n -й год: IV квартал	12,3
2	$(n+1)$ -й год: I квартал	16,1
3	II квартал	159,4
4	III квартал	149,8
5	IV квартал	74,5
6	$(n+2)$ -й год: I квартал	31,2
7	II квартал	42,4
8	III квартал	68,7
9	IV квартал	74,2
10	$(n+3)$ -й год: I квартал	45,6
11	II квартал	66,3
12	III квартал	57,6
13	IV квартал	88,2

Продолжение таблицы 6.1

14	(n+4)-й год: I квартал	132,2
15	II квартал	153,9
16	III квартал	224,1
17	IV квартал	114,8

3. Определите величину маржинального дохода на основе следующих данных: выручка от продаж продукции – 48 391 тыс. руб., постоянные затраты – 5 962 тыс. руб., прибыль - 3 733 тыс. руб.

4. Определите величину прибыли от продаж на основе следующих данных: выручка от продаж продукции – 126,3 млн. руб., доля маржинального дохода в выручке от продаж продукции - 38%, постоянные затраты – 29 млн. руб.

5. Используя нижеприведенные данные таблицы 6.2, провести сравнительный анализ и дать рейтинговую оценку финансового состояния отдельных магазинов торговой сети, т.е. распределить места магазинов по их финансовому состоянию.

Таблица 6.2

Исходные данные для сравнительного анализа

Показатели магазины	Рентабельность собственного капитала, %	Рентабельность оборотного капитала, %	Рентабельность продаж, %	Текущий коэффициент ликвидности
1	25,8	28,7	11,4	1,5
2	54,8	12,4	15,1	1,7
3	26,4	27,3	9,1	2,1
4	22,2	22,4	10,8	2,4
5	18,2	21,3	8,5	2,2
6	13,6	28,1	7,9	1,9
7	25,5	24,1	11,6	2,0

6. По нижеприведенным данным провести факторный анализ прибыли от продаж. По результатам анализа сделать выводы, дать рекомендации по улучшению финансового состояния организации.

Таблица 6.3

Анализ прибыли от продаж

тыс. руб.

Показатели	Предыдущий период	Отчёт-ный период
Выручка	25 365	25 543
Себестоимость	15 593	16 904
Коммерческие расходы	3 610	3 282
Управленческие расходы	4 588	3 943
Индекс цен	X	1,2

7. Используя исходные данные, провести анализ прибыли от продаж, определить влияние ближайших факторов на ее изменение – объема продаж, отпускных цен, себестоимости продаж, коммерческих и управленческих расходов.

По результатам анализа сформулировать выводы и рекомендации по увеличению прибыли от продаж на будущие периоды.

Таблица 6.4

Анализ прибыли от продаж

тыс.руб.

Показатели	2012г.	2013г.
1. Выручка от продаж	23 946	20 971
2. Себестоимость продаж	17 517	16 213
3. Коммерческие расходы	846	725
4. Управленческие расходы	1 247	1 056

Справочная информация: Индекс цен в отчетном году составил 107,80 %.

8. Рассчитать и сравнить уровень дивидендов (Уд) по двум компаниям, используя факторную модель [$Уд = (Пд : Ка) * 100\%$] используя данные таблицы 6.5. Рассчитать влияние на данный показатель суммы прибыли, направленной на выплату дивидендов и размера акционерного капитала, приняв показатели компании «А» за базовые.

Таблица 6.5

Акционерный капитал и сумма прибыли компаний

Показатели	Компания А	Компания Б
Сумма прибыли, направляемая на выплату дивидендов,(Пд), тыс. руб.	340	460
2. Размер акционерного капитала,(Ка), тыс. руб.	1190	1794

9. По нижеприведенным данным провести анализ рентабельности активов. По результатам анализа сделать выводы, дать рекомендации по улучшению финансового состояния организации.

Таблица 6.6

Анализ рентабельности активов

тыс. руб.

Показатель	Предыдущий период	Отчётный период
Прибыль до налогообложения	10 207	10 720
Выручка от продаж	10 438	17 530
Среднегодовая стоимость активов	7 870	7 010

10. По нижеприведенным данным провести анализ рентабельности активов. По результатам анализа сделать выводы, дать рекомендации по улучшению финансового состояния организации.

Таблица 6.7

Анализ рентабельности производственных фондов

тыс. руб.

Показатель	Предыдущий период	Отчётный период
Прибыль до налогообложения	10 760	10 800
Среднегодовая стоимость основных производственных фондов	10 250	8 900
Среднегодовая стоимость оборотных средств	5 119	6 518
Выручка от продаж	89 870	93 580

Задания для самостоятельной работы.

- 1) Используя данные Отчета о финансовых результатах:
 - проанализировать состав и структуру прибыли до налогообложения в динамике;
 - провести анализ структуры расходов и доходов организации;
 - провести факторный анализ прибыли от продаж.
- 2) По результатам анализа составить аналитическую записку (таблицы, расчеты, выводы и предложения).
- 3) Используя данные Отчета о финансовых результатах провести:
 - вертикальный анализ выручки;
 - анализ выручки по видам деятельности;
 - трендовый анализ продаж продукции.
- 4) По результатам анализа составить аналитическую записку (таблицы, расчеты, выводы и предложения).
- 5) Используя данные финансовой (бухгалтерской) отчетности, провести анализ показателей рентабельности по следующим направлениям:
 - анализ рентабельности производственных фондов;
 - анализ рентабельности продаж.
- 6) По результатам анализа составить аналитическую записку (таблицы, расчеты, выводы и предложения).
- 7) Используя данные финансовой (бухгалтерской) отчетности, провести анализ показателей рентабельности по следующим направлениям:
 - анализ рентабельности активов;
 - анализ рентабельности собственного капитала.
- 8) По результатам анализа составить аналитическую записку (таблицы, расчеты, выводы и предложения).

Рекомендуемая литература

1. Анализ финансовой отчетности: Учебник / Под ред. М.А. Вахрушиной. - 2-е изд. - М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2022. - 443 с. с.105-138.
2. Казакова Н.А. Экономический анализ: Учебник / Н.А. Казакова. - М.: ИНФРА-М, 2022. - 343 с. с. 176-183.
3. Савитская Г.В. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие / М.: Форум, 2023. - 608 с. с. 224-248.
4. Скамай Л.Г. Экономический анализ деятельности предприятия: Учебник / Л.Г. Скамай, М.И. Трубочкина. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: ИНФРА-М, 2014. - 378 с. с. 255-279.

5. Усенко Л.Н. Бизнес-анализ деятельности организации: Учебник / Л.Н.Усенко, Ю.Г.Чернышева, Л.В.Гончарова; Под ред. Л.Н.Усенко - М: Альфа-М: НИЦ ИНФРА-М,2021-560с. с. 152-168.

6. Басовский Л.Е., Басовская Е.Н. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. Учебное пособие/Л.Е. Басовский, Е.Н. Басовская. – М.: НИЦ ИНФРА –М, 2021. - 336с. с. 245-270.

7. Когденко В.Г. Методология и методика экономического анализа в системе управления коммерческой организацией –М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017, 543с. с.156-159.

8. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия. Учебник и практикум для ВУЗов / В.И. Бариленко. – М.: Форум, 2023.455с. с.34-35.

9. Любушин Н.П., Бабичева Н.Э. Экономический анализ. Контрольно-тестирующий комплекс: учебное пособие для студентов вузов/ Н.П. Любушин, Н.Э. Бабичева. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. 159с. с.100-105.

10. Мельник М.В., Герасимова Е.Б. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие. - М.: ФОРУМ: Инфра-М, 2020. – 208с. с.22.

11. Шеремет А.Д. Теория экономического анализа: учебник/— 3-е изд., доп. - М.: Инфра-М, 2021. — 389 с. с.98-110

ТЕМА 7. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ

Теоретический материал по теме

Анализ финансового состояния предприятия – комплексная процедура проверки, оценки, анализа показателей, определяющих реальную картину финансового положения. При проведении проверки оцениваются результаты как непосредственно финансовой, так и производственно – коммерческой деятельности субъекта. Эти направления взаимосвязаны и прямо влияют друг на друга.

Проблемы в сфере производства или сбыта, а также нерациональное использование заемных и кредитных средств могут привести к тому, что финансовое положение компании может быть оценено, как неустойчивое или кризисное. В ходе проверки анализу подвергаются такие показатели, как платежеспособность предприятия, ликвидность продукции и других имеющихся активов, инвестиционная активность компании, эффективность использования имеющихся средств, инвестиционная привлекательность и т.п.

Целями исследования финансового состояния предприятия обычно являются выяснение финансового положения организации за определенный период или за все время деятельности, выявление ошибок, просчетов, недоработок,

определение резервов оптимизации финансовой деятельности, ведущих к повышению платежеспособности компании и способствующих её устойчивому финансовому положению и укреплению позиций на рынке, а также перспективы роста и развития.

В соответствии с законодательством, финансовый анализ состояния должника проводится с целью:

- расчета коэффициентов финансово-хозяйственной деятельности должника;
- нахождения причины утраты платежеспособности;
- анализа активов и пассивов должника;
- выявления признаков фиктивного и преднамеренного банкротства;
- формирования вывода о возможности (невозможности) восстановления платежеспособности должника;
- формирования вывод о целесообразности введения соответствующей процедуры банкротства;
- формирования вывод о возможности (невозможности) покрытия судебных расходов.

Финансовый анализ дает возможность оценить:

- имущественное состояние предприятия;
- степень предпринимательского риска, в частности возможность погашения обязательств перед третьими лицами;
- достаточность капитала для текущей деятельности и долгосрочных инвестиций;
- потребность в дополнительных источниках финансирования;
- способность к наращению капитала;
- рациональность привлечения заемных средств;
- обоснованность политики распределения и использования прибыли;
- целесообразность выбора инвестиции и др.

Основная задача анализа финансового состояния - это своевременное выявление и устранение недостатков в финансовой деятельности и нахождение резервов улучшения финансового состояния предприятия и его платежеспособности.

Анализ финансового состояния позволяет существенно повысить эффективность управления, конкурентоспособность фирмы на рынке и обеспечить перспективы ее развития.

Главная цель улучшения финансового состояния предприятия сводится к одной стратегической задаче - наращиванию собственного капитала и

обеспечению устойчивого положения на рынке. Для этого предприятие должно постоянно поддерживать платёжеспособность и рентабельность, а также оптимальную структуру актива и пассива баланса.

Основными задачами анализа финансового состояния являются:

- прогнозирование наращивания финансовых потоков в предстоящем будущем;
- оптимизация затрат на производство и реализацию услуг, работ;
- увеличение доходов, капитала, активов и снижение расходов и просроченных обязательств;
- выявление путей повышения эффективности хозяйствования;
- поиск неиспользованных возможностей и средств для укрепления финансовой устойчивости организации, её платёжеспособности, финансовой независимости и финансовой самостоятельности во избежании банкротства;
- смягчение степени воздействия сопутствующих рисков по возвращению заёмного капитала инвесторам, банкам, кредиторам;
- использование результатов проведённого анализа для разработки новых обоснованных программ развития бизнеса организаций и адекватных управленческих решений.

Финансовое состояние предприятий характеризует размещение и использование средств предприятия. Оно обусловлено степенью выполнения финансового плана и мерой пополнения собственных средств за счёт прибыли и других источников, если они предусмотрены планом, а также скоростью оборота производственных фондов и особенно оборотных средств.

Поскольку выполнение финансового плана в основном зависит от результатов производственной деятельности, то можно сказать, что финансовое состояние, определяемое всей совокупностью хозяйственных факторов, является наиболее обобщающим показателем.

Эффективность финансового состояния проявляется в платёжеспособности предприятий, в способности вовремя удовлетворять платёжные требования поставщиков техники, материалов в соответствии с хозяйственными договорами, возвращать кредиты, выплачивать заработную плату рабочим и служащим, вносить платежи в бюджет.

Финансовое состояние предприятий характеризует состояние и размещение их средств, что отражается в бухгалтерских балансах. Основными показателями анализа финансового состояния предприятия является: обеспеченность собственными оборотными средствами; соответствие фактических запасов материальных средств нормативу (финансово-эксплуатационной потребности);

обеспеченность запасов предназначенными для них источниками средств; иммобилизация оборотных средств; платёжеспособность предприятия.

Результаты анализа финансового состояния необходимы следующим группам потребителей.

Менеджерам предприятий и в первую очередь финансовым менеджерам. Невозможно руководить, принимать хозяйственные решения, не зная его финансового состояния. Для них важна оценка эффективности принимаемых ими решений и полученных финансовых результатов.

Собственники - им важно знать отдачу от вложенных в предприятие средств, прибыльность предприятия, а также уровень экономического риска и вероятность потери своих капиталов.

Кредиторы и инвесторы - их интересует оценка возможности возврата выданных кредитов и возможности предприятия по реализации инвестиционной программы.

Поставщики - для них важна оценка оплаты поставленной продукции, выполненных работ, оказанных услуг.

Анализ финансового состояния базируется на определенных принципах. При оценке экономических явлений и процессов необходимо учитывать их соответствие государственной экономической, социальной, международной политике и законодательству. Анализ должен базироваться на положениях диалектической теории познания, учитывать требования экономических законов развития производства.

Анализ требует всестороннего изучения причинных зависимостей в экономике предприятия. Анализ должен базироваться на понимании объекта исследования как сложной динамической системы со структурой элементов. Информация, используемая для анализа должна быть достоверна и объективно отражать действительность, а аналитические выводы должны быть обоснованы точными расчетами.

Для эффективности аналитических мероприятий анализ должен проводиться систематически. Эффективность анализа сильно возрастает, если он проводится оперативно, и аналитическая информация быстро воздействует на управленческие решения менеджеров. Анализ должен быть эффективным, то есть затраты на его проведение должны давать многократный эффект.

Таким образом, анализ финансового состояния предприятия является важной частью, основой принятия решений на микроэкономическом уровне, то есть на уровне субъектов хозяйствования. Основные направления анализа: от

сложного комплекса - к составляющим его элементам, от результата - к выводам о том, как такой результат, достигнут и к чему он приведет в дальнейшем.

Примерные темы докладов и презентаций:

- 1) Анализ структуры пассива баланса.
- 2) Оценка рыночной устойчивости предприятия.
- 3) Анализ активов предприятия.
- 4) Анализ взаимосвязи актива и пассива баланса.
- 5) Оценка финансовой устойчивости предприятия.
- 6) Анализ эффективности и интенсивности использования капитала.
- 7) Оценка деловой активности предприятия.
- 8) Оценка эффективности использования собственного и заемного капитала.
- 9) Эффект финансового рычага.
- 10) Оценка производственно-финансового левериджа.
- 11) Анализ платежеспособности и кредитоспособности предприятия.
- 12) Оценка запаса финансовой устойчивости (зоны безопасности) предприятия.
- 13) Оценка финансового состояния неплатежеспособных субъектов хозяйствования.

Группа делится на подгруппы (по количеству тем докладов). Каждая подгруппа готовит доклад и презентацию по своей теме. По окончании выступления студенты задают вопросы выступающим. Все студенты группы должны быть подготовлены по дискуссионным вопросам докладов.

Оцениваются: качество презентации, полнота раскрытия темы, полнота ответов на вопросы, качество задаваемых вопросов.

Регламент выступления 5 минут на подгруппу. Время, отведенное на дискуссию по каждому докладу 10 минут.

2.Семинар в интерактивной форме в виде решения и обсуждения практических ситуаций

Группа делится на 4 подгруппы. Каждой подгруппе преподаватель раздает финансовую отчетность организации.

Студенты в каждой подгруппе должны провести анализ ликвидности бухгалтерского баланса и показателей платежеспособности, провести прогнозный анализ банкротства предприятия с использованием отечественных и зарубежных методик, определить пути восстановления платежеспособности.

Решение должно быть представлено в наглядном виде (таблицы, графики), сопровождаться подробными комментариями об этапах анализа. По результатам анализа должны быть сделаны выводы, даны рекомендации. Результаты анализа выносятся на обсуждение студентами группы.

В конце занятия преподаватель подводит результаты и определяет подгруппу-победителя.

Качество проведенного анализа оценивается по следующим критериям: правильность расчетов, наглядность и полнота представления, глубина выводов.

Тесты для самопроверки:

1. Способ диагностики состояния экономики предприятия на основе типичных признаков, характерных для определенных экономических явлений представляет собой:

- а) оперативный анализ
- б) экспресс- анализ
- в) финансовый анализ
- г) логистический анализ

2. Ликвидность активов – это:

- а) показатель, характеризующий способность предприятия выполнять свои обязательства путем превращения ценностей в денежные средства
- б) способность активов с наименьшими потерями превращаться в денежные средства
- в) степень покрытия пассива его активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств

3. Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении:

- а) средств актива, группируемых по степени их ликвидности и расположенных в порядке возрастания с обязательствами по пассиву, сгруппированных по сроку их погашения, расположенными в порядке возрастания срока погашения
- б) средств актива, группируемых по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания с обязательствами по пассиву, сгруппированных по сроку их погашения, расположенными в порядке убывания срока погашения
- в) средств актива, группируемых по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания с обязательствами по пассиву, сгруппированных по сроку их погашения, расположенными в порядке возрастания срока погашения

4. К группе «Наиболее ликвидные активы» не относятся:

- а) денежные средства
- б) денежные эквиваленты
- в) долгосрочные финансовые вложения
- г) краткосрочные финансовые вложения

5. Какие источники информации необходимо привлечь, для проведения анализа ликвидности баланса:

- а) бухгалтерский баланс и отчет о движении денежных средств
- б) бухгалтерский баланс
- в) бухгалтерский баланс и отчет об изменениях капитала
- г) бухгалтерский баланс и пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах

6. К группе «Быстрореализуемые активы» относятся:

- а) финансовые вложения
- б) конкурентоспособная готовая продукция
- в) неконкурентоспособная готовая продукция
- г) материалы

7. Коэффициент промежуточной ликвидности рассчитывается как:

- а) отношение денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и долгосрочной дебиторской задолженности к величине краткосрочных обязательств
- б) отношение денежных средств, долгосрочных финансовых вложений и краткосрочной дебиторской задолженности к величине краткосрочных обязательств
- в) отношение денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и краткосрочной дебиторской задолженности к величине краткосрочных обязательств

8. Коэффициент текущей ликвидности определяется как:

- а) отношение суммы денежных средств, краткосрочных финансовых вложений, краткосрочной дебиторской задолженности и запасов к величине краткосрочных обязательств

б) отношение денежных средств, краткосрочных финансовых вложений, долгосрочной дебиторской задолженности и запасов к величине краткосрочных обязательств

в) отношение денежных средств, долгосрочных финансовых вложений, краткосрочной дебиторской задолженности и запасов к величине краткосрочных обязательств

9. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами рассчитывается как:

а) отношение собственных оборотных средств к стоимости оборотных активов организации

б) отношение разности между заемными источниками средств и стоимостью внеоборотных активов к стоимости оборотных средств организации

в) отношение разности между общей величиной источников средств и стоимостью внеоборотных активов к стоимости оборотных средств организации

10. Коэффициент восстановления платежеспособности рассчитывается при условии:

а) если, хотя бы один из коэффициентов - текущей ликвидности или обеспеченности собственными оборотными средствами меньше нормативных значений

б) если коэффициент текущей ликвидности больше или равен 2, а коэффициент обеспеченности собственными средствами больше или равен 0,1

в) если коэффициент текущей ликвидности больше 1, а коэффициент обеспеченности собственными средствами больше 0,1

11. При оценки ликвидности баланса к группе П1 "Наиболее срочные обязательства" относятся:

а) долгосрочные кредиты и займы

б) краткосрочные кредиты и займы

в) кредиторская задолженность

12. Платежеспособность:

а) является внешним проявлением финансовой устойчивости

б) является внутренним проявлением финансовой устойчивости

в) не связана с финансовой устойчивостью организации

13. Абсолютными показателями финансовой устойчивости являются показатели, характеризующие:

а) состояние запасов и обеспеченность их различными источниками формирования

б) прибыльность активов

в) степень покрытия активов собственным капиталом

г) долю мобильных активов в общей совокупности активов

14. Коэффициент автономии характеризует:

а) независимость предприятия от заемных источников средств

б) степень покрытия пассивов активами

в) структуру оборотных средств

15. Рост коэффициента маневренности свидетельствует о повышении финансовой устойчивости, если:

а) сохраняется величина собственных оборотных средств при снижении суммы собственных источников средств

б) рост собственных оборотных средств происходит более высокими темпами, чем рост собственного капитала

в) снижается стоимость внеоборотных активов при сохранении величины собственного капитала

16. Финансовая устойчивость организации означает:

а) стабильное превышение доходов над расходами, свободное маневрирование денежными средствами и эффективное их использование

б) стабильное превышение расходов над доходами, свободное маневрирование денежными средствами и эффективное их использование

в) стабильное превышение доходов над расходами, свободное маневрирование денежными средствами и неэффективное их использование

17. Что отражается в знаменателе показателя обеспеченности запасов собственными оборотными средствами:

а) собственный капитал

б) стоимость запасов

в) собственные оборотные средства

г) заемные источники средств

18. Что отражается в числителе показателя мобильности активов:

- а) денежные средства
- б) активы
- в) оборотные активы

19. Величина заемных источников средств, привлеченная предприятием на один рубль вложенных в активы собственных источников средств, характеризуется следующим коэффициентом:

- а) соотношения заемных и собственных источников средств
- б) автономии
- в) маневренности собственных оборотных средств

20. Что отражается в числителе показателя автономии:

- а) заемные источники средств
- б) собственные источники средств
- в) общая сумма источников средств

21. Что отражается в знаменателе показателя маневренности собственных оборотных средств:

- а) собственные оборотные средства
- б) собственный капитал
- в) заемные источники средств

Практические задания

1. Используя данные бухгалтерского баланса оценить степень ликвидности баланса.

Для этого необходимо сгруппировать статьи актива по степени ликвидности, а статьи пассива по степени срочности их погашения.

По результатам анализа составить аналитическую записку (таблицы, расчеты, выводы и предложения).

2. Используя данные финансовой (бухгалтерской) отчетности провести анализ платежеспособности организации. Рассчитать коэффициенты ликвидности, разработать рекомендации по повышению уровня платежеспособности организации. По результатам анализа составить аналитическую записку (таблицы, расчеты, выводы и предложения).

3. По данным бухгалтерского баланса провести анализ платежеспособности по коэффициентам ликвидности. По результатам анализа коэффициентов ликвидности сформулировать выводы об их динамике за анализируемый

период, а также соответствии нормативным значениям. Исходя из анализа структуры баланса, определить возможность восстановления (или вероятность утраты) платежеспособности предприятия.

Таблица 7.1

Анализ платежеспособности предприятия

тыс.руб.

Наименование показателя	2021г.	2022г.
1. Внеоборотные активы	157 510	158 700
2. Оборотные активы, в т.ч.:	173 972	192 177
- денежные средства и денежные эквиваленты	12 414	16 627
- краткосрочные финансовые вложения	14 320	30 100
- краткосрочная дебиторская задолженность	23 344	42 485
3. Капитал и резервы	301 533	319 247
4. Долгосрочные обязательства	6 572	6 133
5. Краткосрочные обязательства	23 377	25 497

4. По данным бухгалтерского баланса провести группировку активов по степени ликвидности и пассивов по срокам погашения обязательств.

По результатам анализа ликвидности бухгалтерского баланса определить, соответствует ли баланс критериям абсолютной ликвидности.

Таблица 7.2

Анализ ликвидности баланса

тыс.руб.

Наименование показателя	2021г.	2022г.
1. Внеоборотные активы	212 917	231 849
2. Оборотные активы, в т.ч.:	935 692	794 973
- запасы	727 457	648 050
- дебиторская задолженность	200 843	139 848
- денежные средства	5 307	2 037
- прочие оборотные активы	2 085	5 038
3. Капитал и резервы	538 045	416 425
4. Долгосрочные обязательства	238 261	371 810
5. Краткосрочные обязательства, в т.ч.	372 303	238 587
- заемные средства	172 183	127 276
- кредиторская задолженность	167 262	107 809
- прочие обязательства	32 858	3 502

Используя данные финансовой (бухгалтерской) отчетности провести анализ финансовой устойчивости организации по абсолютным и относительным показателям. По результатам анализа составить аналитическую записку (таблицы, расчеты, выводы и предложения). По данным бухгалтерского баланса провести анализ финансовой устойчивости по относительным показателям за 2022г. По результатам анализа дать оценку изменению финансовой устойчивости по относительным показателям за 2022г.

Таблица 7.3

Анализ финансовой устойчивости по относительным показателям

тыс.руб.

Показатели	На 31.12.2021	На 31.12.2022	От- кло- не- ние	Нор- матив
1. Внеоборотные активы, т. р.	35 660 327	38 506 231		-
2.оборотные активы, т. р.	4 178 541	7 108 849		-
3. Собственный капитал, т. р.	29 245 109	31 596 103		-
4. Заемные источники средств, т. р.	10 593 760	14 018 977		-
5. Долгосрочные обязательства, т. р.	10 566 286	10 224 697		-

7. По данным бухгалтерского баланса провести анализ финансовой устойчивости по абсолютным показателям. По результатам анализа дать оценку изменению финансовой устойчивости по абсолютным показателям за 2013г.

Таблица 7.4

Анализ финансовой устойчивости по абсолютным показателям

тыс.руб.

Показатели	На 31.12.2012	На 31.12.2013	От- кло- нение	Нор- ма- тив
1. Внеоборотные активы, т. р.	3 776 906	3 620 523		-
2. оборотные активы, т. р.	1 452 494	1 818 764		-
3. Запасы, т.р.	911 258	1 002 563		
3. Собственный капитал, т. р.	4 127 443	4 667 236		-
4. Заемные источники средств, т.р.	1 101 958	772 051		-
5. Долгосрочные обязательства, т.р.	940 000	356 667		-

2. В рамках подготовки к ежегодному собранию акционеров финансовым директором поставлена задача исполнителю составить аналитическую записку о финансовых результатах хозяйственной деятельности за последние три года.

Используя данные финансовой (бухгалтерской) отчетности (табл.7.5) составить аналитическую записку (таблицы, расчеты, выводы и предложения),

Таблица 7.5

Отчет о финансовых результатах

в тыс. руб.

Наименование показателя	Код строки	2016 г.	2017 г.	2018 г.
1	2	3	4	5
Выручка	2110	2 627 901	3 193 325	3 771 016
Себестоимость продаж	2120	-2 033 125	-2 093 632	-3 115 304
Валовая прибыль (убыток)	2100	594 776	1 099 693	655 712
Коммерческие расходы	2210	-11 538	-22 214	-15 687
Управленческие расходы	2220	-	-	-
Прибыль (убыток) от продаж	2200	583 238	1 077 479	640 025
Доходы от участия в других организациях	2310	-	-	-
Проценты к получению	2320	-	-	-
Проценты к уплате	2330	-	-	-
Прочие доходы	2340	74 447	58 979	1 188 838
Прочие расходы	2350	-112 183	-120 878	- 1 146 723
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	545 502	1 015 580	682 140
Текущий налог на прибыль	2410	-118 138	-210 553	-120 854
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	-8 953	-7 130	17 527

Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-	-	-
Изменение отложенных налоговых активов	2450	-364	-172	1 380
Прочее	2460	-117	-4	-8 156
Чистая прибыль (убыток)	2400	426 883	804 851	554 510
СПРАВОЧНО:				
Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-	-
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-	-
Совокупный финансовый результат периода	2500	426 883	804 851	554 510
Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-	-
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-	-

1) провести:

- вертикальный анализ выручки;
- анализ выручки по видам деятельности;
- трендовый анализ продаж продукции.

2) проанализировать состав и структуру прибыли до налогообложения в динамике;

- провести анализ структуры расходов и доходов организации;
- провести факторный анализ прибыли от продаж.

3) провести анализ показателей рентабельности по следующим направлениям:

- анализ рентабельности производственных фондов;
- анализ рентабельности продаж.
- анализ рентабельности активов;
- анализ рентабельности собственного капитала.

Контрольные вопросы

1) Перечислите основные задачи анализа платежеспособности и ликвидности организации.

- 2) Перечислите основные источники анализа платежеспособности и ликвидности организации.
- 3) Перечислите группы, на которые подразделяются активы по степени их ликвидности.
 - 4) Перечислите активы, относящиеся к наиболее ликвидным активам.
 - 5) Перечислите активы, относящиеся к быстро реализуемым активам.
 - 6) Перечислите активы, относящиеся к медленно реализуемым активам.
 - 7) Перечислите активы, относящиеся к трудно реализуемым активам.
- 8) Перечислите группы, на которые подразделяются пассивы по степени срочности их оплаты
 - 9) Перечислите пассивы, относящиеся к наиболее срочным обязательствам.
 - 10) Перечислите обязательства, относящиеся к краткосрочным пассивам.
 - 11) Перечислите обязательства, относящиеся к долгосрочным пассивам.
 - 12) Перечислите обязательства, относящиеся к постоянным пассивам.
- 13) Перечислите основные недостатки коэффициентов ликвидности при анализе платежеспособности организации.
- 14) Перечислите основные задачи анализа финансовой устойчивости организации.
- 15) Перечислите внешние факторы, влияющие на финансовую устойчивость организации.
- 16) Перечислите внутренние факторы, влияющие на финансовую устойчивость организации.
- 17) Перечислите основные источники анализа финансовой устойчивости организации.
- 18) Перечислите абсолютные показатели, комплексно характеризующие финансовую устойчивость организации.
- 19) Перечислите типы финансовой устойчивости организации согласно трем показателям обеспеченности запасов источниками средств их формирования.
- 20) Назовите показатели обеспеченности запасов источниками средств их формирования, которые характеризуют абсолютную устойчивость организации.
- 21) Назовите показатели обеспеченности запасов источниками средств их формирования, которые характеризуют нормальную устойчивость организации.
- 22) Назовите показатели обеспеченности запасов источниками средств их формирования, которые характеризуют неустойчивое финансовое состояние организации.

23) Назовите показатели обеспеченности запасов источниками средств их формирования, которые характеризуют кризисное финансовое состояние организации.

24) Приведите методику расчета коэффициента соотношения заемных и собственных средств организации.

25) Раскройте экономический смысл коэффициента соотношения заемных и собственных средств организации.

26) Приведите методику расчета коэффициента автономии (финансовой независимости).

27) Раскройте экономический смысл коэффициента автономии (финансовой независимости).

28) Приведите методику расчета коэффициента напряженности.

29) Раскройте экономический смысл коэффициента напряженности.

30) Приведите методику расчета коэффициента маневренности.

31) Раскройте экономический смысл коэффициента маневренности.

32) Приведите методику расчета коэффициента обеспеченности запасов собственными источниками средств их формирования.

33) Раскройте экономический смысл коэффициента обеспеченности запасов собственными источниками средств их формирования.

Рекомендуемая литература

1. Абдукаримов И.Т. Анализ финансового состояния и финансовых результатов предпринимательских структур: Учебное пособие / И.Т. Абдукаримов, М.В. Беспалов. - М.: ИНФРА-М, 2023. - 214 с, с. 50-58.

2. Жминько С.И. Комплексный экономический анализ: Учебное пособие / С.И. Жминько, В.В. Шоль, А.В. Петух и др. - М.: Форум, 2014. - 368 с. с. 185-191.

3. Негашев Е.В. Аналитическое моделирование финансового состояния компании: Монография / Е.В. Негашев - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2022. - 186 с. с. 131-153.

4. Парушина Н.В. Теория и практика анализа финансовой отчетности организаций: учебное пособие / Н.В. Парушина, И.В. Бутенко, В.Е. Губин и др. - М.: ИД ФОРУМ: ИНФРА-М, 2022. - 430 с. с. 45-75.

5. Усенко Л.Н. Бизнес-анализ деятельности организации: Учебник / Л.Н.Усенко, Ю.Г.Чернышева, Л.В.Гончарова; Под ред. Л.Н.Усенко - М: Альфа-М: НИЦ ИНФРА-М,2021-560с. с. 124-131.

6. Шеремет А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: НИЦ Инфра-М, 2020. - 208 с. с. 134-149.

Учебное издание

**Хайруллин Ильдар Гаделевич
Стрельник Евгения Юрьевна
Камалова Алина Альбертовна
Белоглазова Елена Евгеньевна
Шафигуллина Галя Ильдаровна
Хайруллина Кадрия Тахировна**

**ФИНАНСОВЫЕ МЕТОДЫ ОБОСНОВАНИЯ КОРПОРАТИВНЫХ
УПРАВЛЕНЧЕСКИХ РЕШЕНИЙ**

Учебное пособие