

Экономика предприятия: учет, анализ, аудит, финансы.

Раздел: Анализ хозяйственной деятельности
коммерческих предприятий



**Коровин Александр
Васильевич,**
к.э.н., доцент кафедры учета,
анализа и аудита
экономического факультета
МГУ

Лекция 1:

Система показателей оценки финансово-хозяйственной деятельности и методы их анализа



Роль главного бухгалтера в рыночной экономике

Примерно в 16 веке определился юридический статус профессии бухгалтера, к которой предъявлялись следующие требования: **быть умным, иметь хороший характер, владеть четким почерком, иметь профессиональные знания, быть властолюбивым и честолюбивым, быть честным** (Кожин В.Я.) .

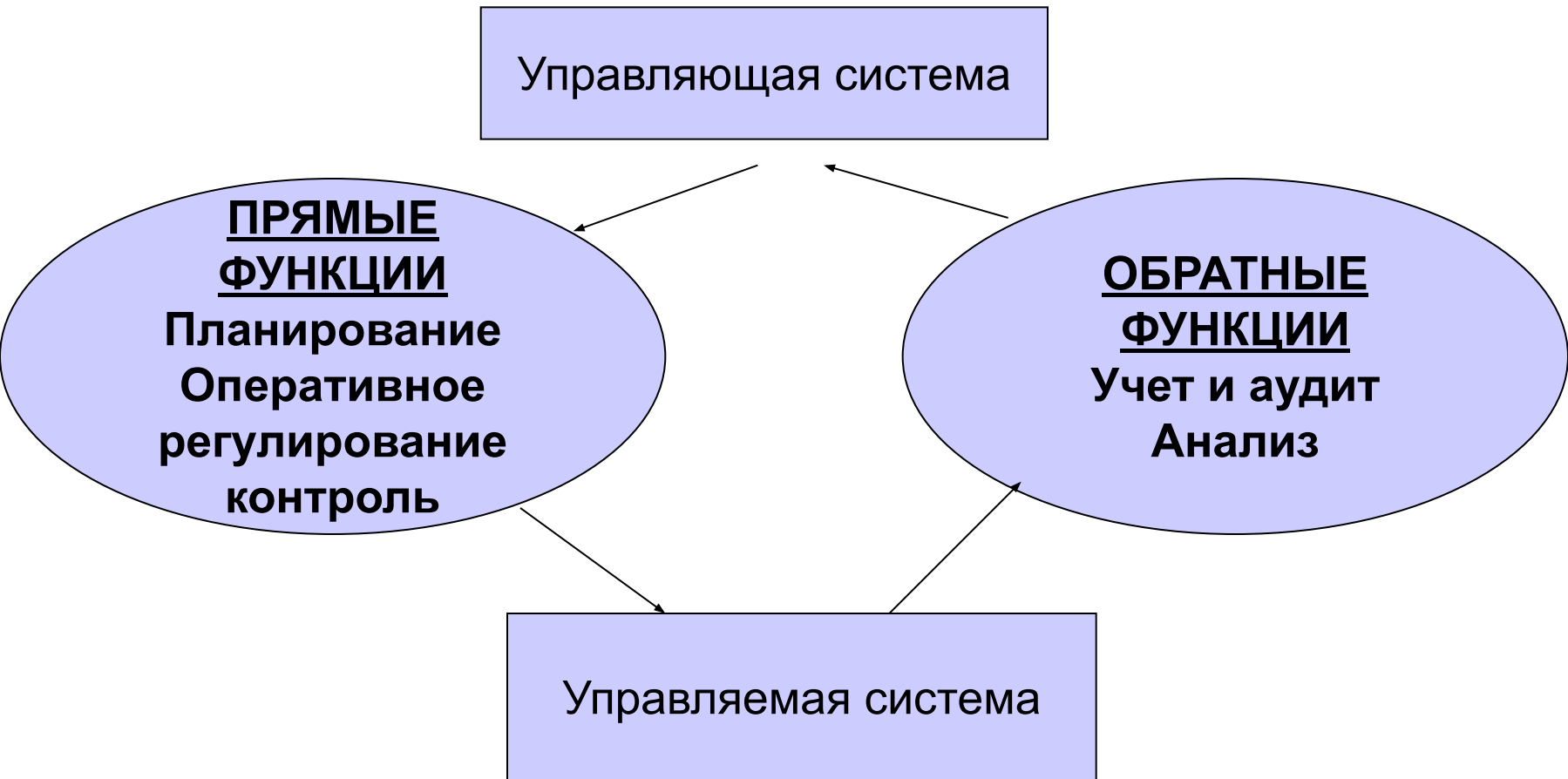
Сегодня Главный бухгалтер должен:

Организовать работу бухгалтерской службы, так чтобы любая представляемая информация была своевременной и достоверной

Быть готовым к любым изменениям и требованиям как со стороны бизнеса, так и государства. Уметь внедрять новые приемы и методы работы, обучать других

Уметь анализировать и прогнозировать результаты финансово-хозяйственной деятельности и уметь донести эти сведения до управляющих лиц

Учет, анализ и аудит – как функции управления предприятием

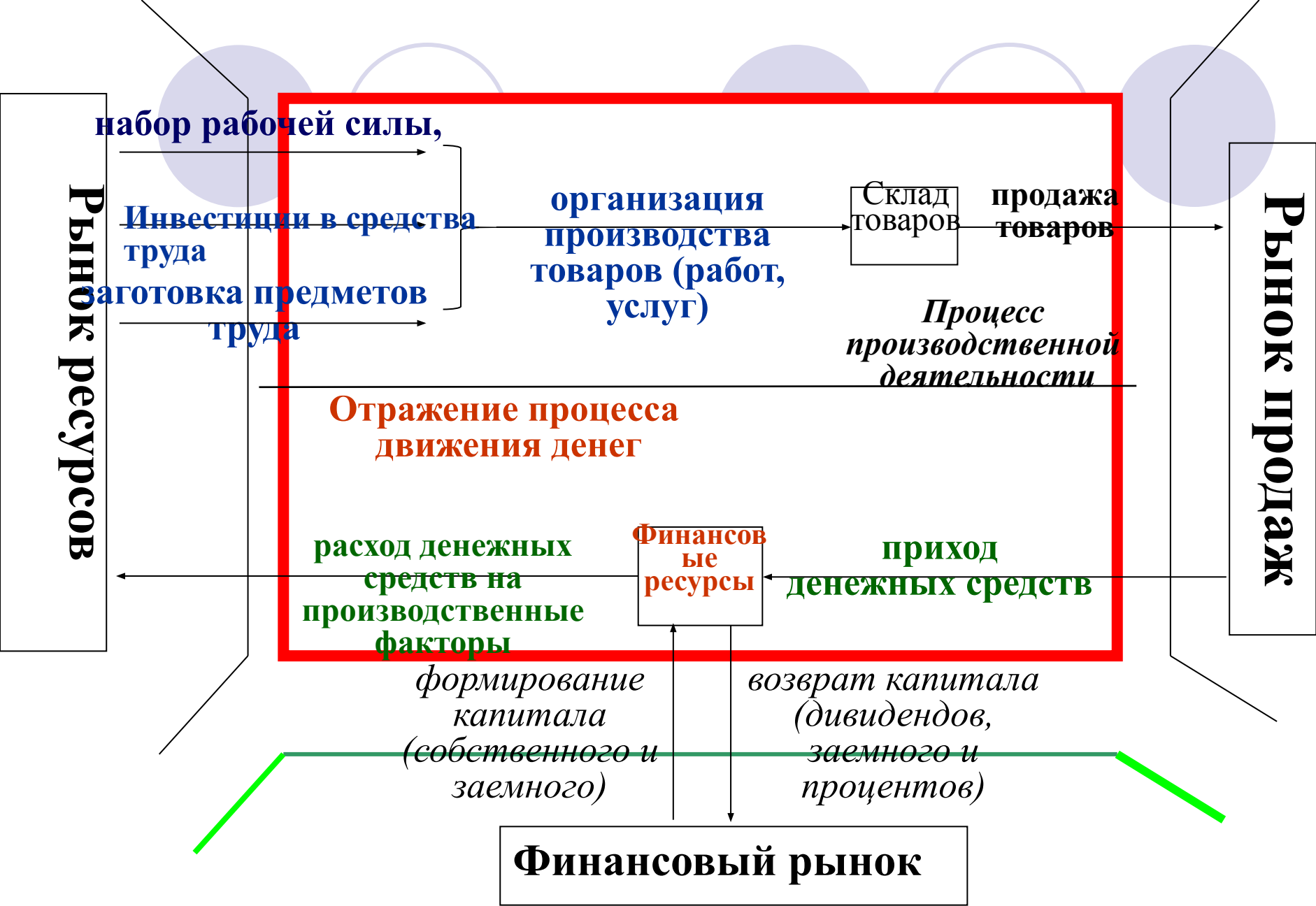


Классификация видов экономического анализа по объектам

- Народнохозяйственный анализ
- Программно-ориентированный анализ
- Отраслевой экономической анализ
- Территориальный экономический анализ
- Анализ хозяйственной деятельности предприятия

Объект анализа - финансово-хозяйственная деятельность компании

- ◆ **Хозяйственная (операционная) деятельность** - это деятельность, связанная с преобразованием ресурсов (материальных и информационных) в продукцию – (товары, работы и услуги), предназначенную для реализации на рынке.



Современные тенденции учета

Бухгалтерский (финансовый) учет

Для внешних пользователей
(контролирующие органы, инвесторы, банки и т.п.)

Правила ведения установлены государством :

- в денежной оценке;
- методом двойной записи;
- обязательное документирование всех операций.

Управленческий учет

Для внутренних пользователей (для принятия решений)

Правила ведения устанавливаются экономическим субъектом:

- в денежной оценке и натуральных измерителях;
- методом двойной записи и простой регистрации;
- необязательное документирование отдельных операций .

АНАЛИЗ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Управленческий анализ

Финансовый анализ

Внутрихозяйственный
производственный
анализ

Внутрихозяйственный
финансовый
анализ

Внешний
финансовый
анализ

Анализ в обосновании
и реализации
бизнес-планов

Анализ в системе
маркетинга

Комплексный экономический
анализ эффективности
хозяйственной деятельности

Анализ технико-
организационного уровня
и других условий производства

Анализ использования
производственных ресурсов

Анализ объема продукции

Анализ взаимосвязи
себестоимости, объема
продукции и прибыли

Анализ эффективности
авансирования капитала

Анализ абсолютных
показателей прибыли

Анализ относительных
показателей рентабельности

Анализ ликвидности,
платежеспособности
и рыночной устойчивости

Анализ использования
собственного капитала

Анализ использования
заемных средств

Анализ
и рейтинговая оценка
организаций-эмитентов

Основными задачами управленческого анализа являются:



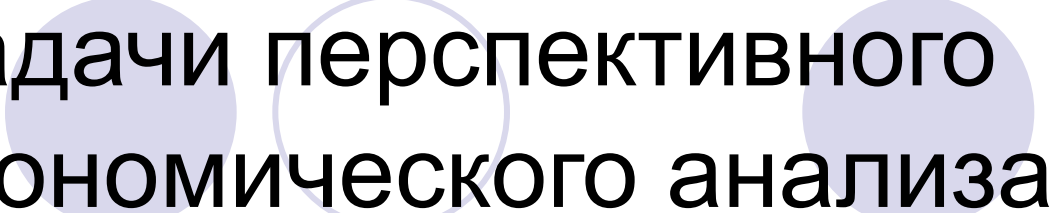
- оценка хозяйственной ситуации;
- выявление положительных и отрицательных факторов, а также причин действующего состояния;
- подготовка принимаемых управленческих решений;
- выявление и мобилизация резервов повышения эффективности хозяйственной деятельности.

По содержанию процесса управления выделяют




- *перспективный (прогнозный, предварительный) анализ;*
- *оперативный анализ;*
- *текущий (ретроспективный) анализ по итогам деятельности за тот или иной период.*

Задачи перспективного экономического анализа



- Прогнозирование (планирование) хозяйственной деятельности.
- Научное обоснование перспективных решений (проектный анализ).
- Инвестиционный анализ
- Оценка ожидаемого выполнения планов.

Основные задачи оперативного анализа:



- систематическое выявление уровня выполнения смет и плановых заданий по центрам ответственности;
- определение и расчет влияния факторов изменения показателей от заданного уровня;
- систематизация позитивных и негативных причин отклонений;
- своевременное предоставление управляющей системе полученной информации;
- разработка и реализация мероприятий по совершенствованию оперативного управления производством, повышению его эффективности.

обобщенные задачи ретроспективного (текущего) анализа.

- Анализ и оценка напряженности и обоснованности бизнес-плана (плановых заданий).
- Выявление факторов хозяйственной деятельности и количественная оценка их влияния на обобщающие показатели.
- Объективная оценка работы предприятия и его подразделений. Без оценки напряженности и обоснованности бизнес-плана невозможно определить степень использования производственных ресурсов, интенсивность осуществленных затрат.

Резервы роста эффективности

- Резервы - это неиспользованные возможности предприятия, которые группируются по признакам:
- 1) по характеру воздействия на производство: интенсивные и экстенсивные;
- 2) по производственному признаку: внутрихозяйственные, отраслевые, региональные, общегосударственные;
- 3) по временному признаку: текущие и перспективные;
- 4) по стадии жизненного цикла изделия: производственная стадия, эксплуатационная.
- 5) по методам влияния: внешние и внутренние

Информационное обеспечение анализа хозяйственной деятельности анализа (Учетно-отчетные источники)

- **Бухгалтерская отчетность:**
- Баланс
- Отчет о финансовых результатах
- Отчет об изменении капитала
- Отчет о движении денежных средств
- Пояснение к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах
- Отчет о целевом использовании средств
- Аудиторское заключение
- Пояснительная записка

Значение МСФО

Для развития мировой экономики необходимо диверсифицировать инвестиции в компании разных стран

Необходимость приведения бухгалтерской (финансовой) отчетности компаний разных стран к единым стандартам (правилам ведения учета)

МСФО – свод общих правил ведения учета. МСФО носят рекомендательный характер. На их основе в государствах могут разрабатываться детальные нормативные документы. Цель МСФО – создание готовых схем (правил) учета

Внешние заинтересованные участники

Оценка финансового положения предприятия необходима:

- инвесторам, которым необходимо принять решение о формировании портфеля ценных бумаг предприятия;
- кредиторам, которые должны выдать при необходимости кредиты предприятию;
- аудиторам, которым необходимо проверить отчетность и хозяйственную деятельность предприятия;
- В настоящее время финансовый анализ получил новую форму представления - форму рекламного характера. Публикация результатов финансового анализа в виде отчетов показывает инвесторам и акционерам результаты работы предприятия за отчетный период времени и тенденции роста прибыли и развития предприятия на следующий год, и служат хорошим рекламным материалом для привлечения новых инвестиций.

Цели экономического анализа для различных групп стейкхолдеров

№ пп	Партнерские группы	Вклад в деятельность предприятия	Требования компенсации	цели анализа информации
А	Б	1	2	3
1.	Собственники	Собственный капитал	Дивиденды	Оценка финансовых результатов и роста стоимости компании
2.	Администрация, руководство	Знание дела и умение руководить	Оплата труда и премиальные	Оценка эффективности производственной и финансовой деятельности,
3.	Персонал, служащие	Выполнение работ в соответствии с контрактом	Зарплата и социальные услуги	Анализ возможности увеличения зарплаты и социального пакета
4.	Поставщики	Поставка ресурсов	Договорная цена	Оценка платежеспособности
5.	Покупатели, клиенты	Покупка продукции и услуг	Договорная цена	Оценка финансового состояния
6.	Заимодавцы, кредиторы	Заемный капитал	Проценты	Оценка кредитоспособности



Система аналитических показателей

- Стоимостные показатели
- Натуральные показатели
- Приведенные (условно-натуральные)
- Коэффициенты
- Частные показатели
- Синтетические
- Обобщающие (интегральные)
- индикаторы



Основные методы анализа

- Горизонтальный (сравнительный)
Вертикальный (структурный)
- Структурно-динамический
- Коэффициентный
- Трендовый
- Балансовый метод
- Метод средних величин
- Метод группировки
- Графический

1 Макроэкономические внешние условия и технико-организационный уровень хозяйственной деятельности

Авансированный капитал (K)

Внеоборотные (F') и оборотные (E) активы ($K = F' + E$)	Собственный (K^c) и заемный (K^z) капитал ($K = K^c + K^z$)
---	---

2 Внеоборотные активы (F'), в том числе Основные средства ($F; \lambda^F; A$)

3 Материальные запасы (E^z) и материальные затраты ($M; \lambda^M$)

4 Персонал и оплата труда с начислениями ($R; \lambda^R; U; \lambda^U$)

6 Расходы ($S = S^p + S^{con} + S^{imp}$), в том числе полная себестоимость продукции ($S^p = A + M + U$) ($S^p = S^c + S^{con} + S^{imp}$)

Оборачиваемость активов по доходам (D/K), в том числе оборачиваемость активов по продажам (N/K)

5 Доходы ($D = N + D^{con} + D^{imp}$), в том числе продажа продукции ($N = F \cdot \lambda^F = M \cdot \lambda^M = R \cdot \lambda^R = U \cdot \lambda^U$)

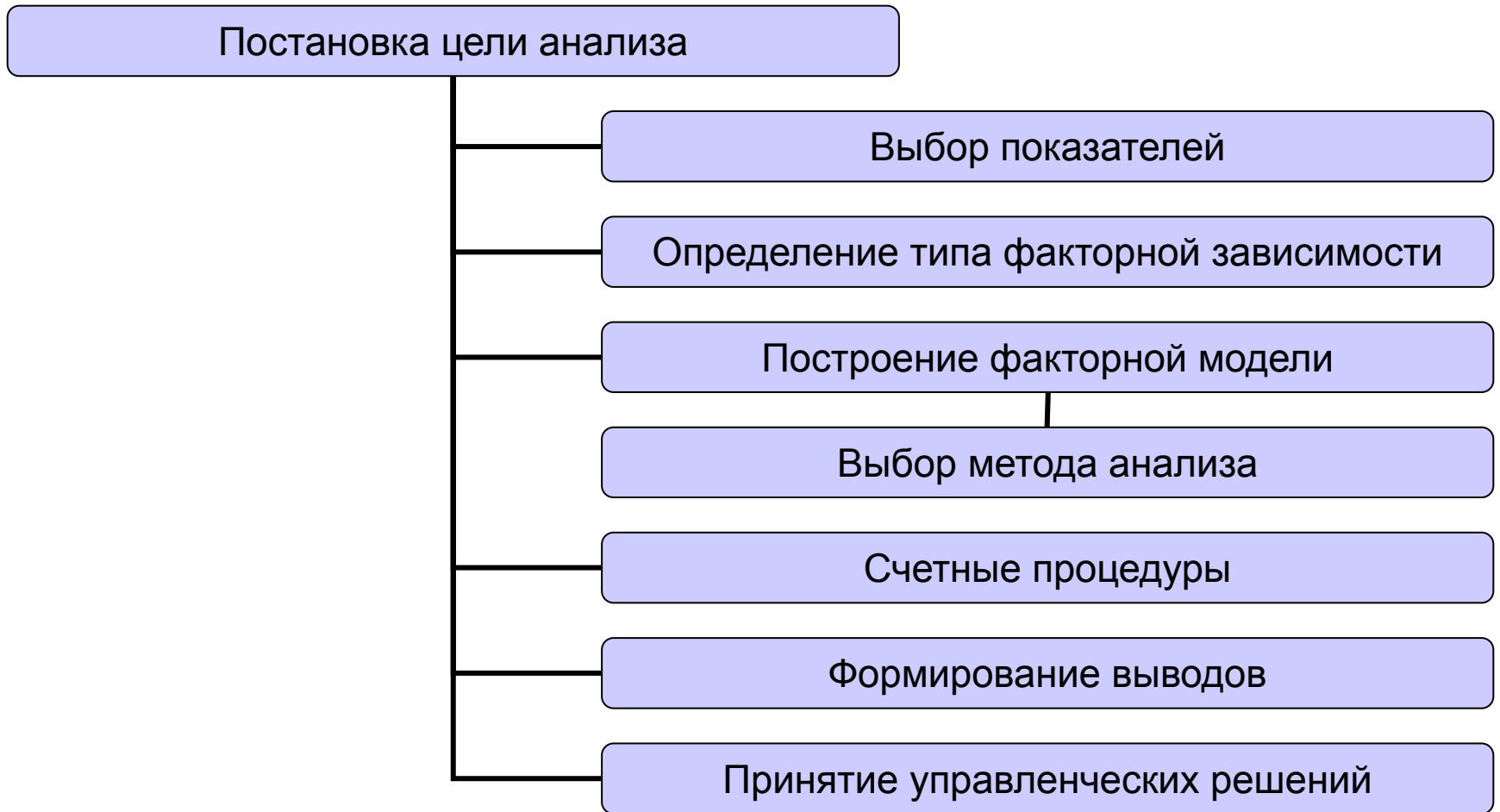
8 Бухгалтерская прибыль ($P^b = P^p \pm P^{con} \pm P^{imp}$), в том числе прибыль от продаж ($P^p = N - S^p$).
Рентабельность доходов (P^b / D).
Рентабельность продаж (P^p / N)

10 Рентабельность активов [$P / K = (P / D) \times (D / K)$]; [$P / K = (P / N) \times (N / K)$] и собственного капитала [$P^c / K^c = (P^c / D) \times (D / K) \times (K / K^c)$]; [$P^c / K^c = (P^c / N) \times (N / K) \times (K / K^c)$]

11 Финансовое состояние $E^c \Leftrightarrow C^c$



Факторное моделирование аналитических показателей



Моделирование факторных систем

- Аддитивные факторные модели:
- Мультипликативные
- Кратные
- Смешанные
- Удлинение факторных моделей
- Расширение факторных моделей
- Сжатие факторных моделей

Наиболее распространенные методы факторного анализа для детерминированных факторных моделей

- ***Индексный метод***
- ***Интегральный метод***
- ***Метод цепных подстановок***

Индексный метод:

$$\frac{R_1 \lambda_1}{R_0 \lambda_0} = \frac{R_1 \lambda_0}{R_0 \lambda_0} \times \frac{R_1 \lambda_1}{R_1 \lambda_0}$$
$$\frac{83610}{79700} = \frac{79909.2}{79700} \times \frac{83610}{79909.2}$$

Влияние в коэффициентах:

$$1,049 = 1,003 \times 1,046$$

Влияние в абсолютных цифрах:

$$\Delta N^R = 79909.2 - 79700 = 209.2$$

$$\Delta N^\lambda = 83610 - 79909.2 = 3700.8$$

Пример анализа влияния на изменения результата интенсивных и экстенсивных факторов основных фондов

Показатели	Условные обозначения	Формула расчета	Базовый период (0)	Отчетный период (1)	отклонения гр.5-гр.4
1	2	3	4	5	6
Продукция (оборот), млн.руб.	N		21409	22287	+878
Основные производственные фонды, млн.руб.	F		23000	23447	+447
Фондоотдача, копеек на рубль		стр.1/стр.2х x100	93,08	95,05	+1,97

Использование интегрального метода для различных факторных моделей (пример)

Модель	Факторные разложения
$f = x \cdot y$	$\Delta_x f = \Delta x \cdot y_0 + \frac{\Delta x \cdot \Delta y}{2}$, $\Delta_y f = x_0 \cdot \Delta y + \frac{\Delta x \cdot \Delta y}{2}$ или $\Delta_y f = \Delta f - \Delta_x f$
$f = x \cdot y \cdot z$	$\Delta_x f = \Delta x \cdot y_0 \cdot z_0 + \frac{1}{2} \Delta x \cdot y_0 \cdot \Delta z + \frac{1}{2} \Delta x \cdot \Delta y \cdot z_0 + \frac{1}{3} \Delta x \cdot \Delta y \cdot \Delta z$ $\Delta_y f = x_0 \cdot \Delta y \cdot z_0 + \frac{1}{2} x_0 \cdot \Delta y \cdot \Delta z + \frac{1}{2} \Delta x \cdot \Delta y \cdot z_0 + \frac{1}{3} \Delta x \cdot \Delta y \cdot \Delta z$ $\Delta_z f = x_0 \cdot y_0 \cdot \Delta z + \frac{1}{2} x_0 \cdot \Delta y \cdot \Delta z + \frac{1}{2} \Delta x \cdot y_0 \cdot \Delta z + \frac{1}{3} \Delta x \cdot \Delta y \cdot \Delta z$ <p>причем $\Delta f = \Delta_x f + \Delta_y f + \Delta_z f$</p>
$f = \frac{x}{y}$	$\Delta_x f = \frac{\Delta x}{\Delta y} \cdot \ln \left \frac{y_1}{y_0} \right $, $\Delta_y f = \Delta f - \Delta_x f$
$f = \frac{x}{y+z}$	$A_x = \Delta_x f = \frac{\Delta x}{\Delta y + \Delta z} \cdot \ln \left \frac{y_1 + z_1}{y_0 + z_0} \right $ $A_y = \Delta_y f = \frac{\Delta f - \Delta_x f}{\Delta y + \Delta z} \cdot \Delta y$ $A_z = \Delta_z f = \frac{\Delta f - \Delta_x f}{\Delta y + \Delta z} \cdot \Delta z \text{ или } \Delta_z f = \Delta f - \Delta_x f - \Delta_y f$

Применение интегрального метода (продолжение)

$$\Delta N_F = \varphi_0 \times \Delta F + \frac{\Delta \varphi \times \Delta F}{2} =$$

$$93,08 \times 447 + \frac{1,97 \times 447}{2} = 420,5 \text{млнруб.}$$

$$\Delta N_\varphi = \varphi_0 \times F_0 + \frac{\Delta \varphi \times \Delta F}{2} =$$

$$1,97 \times 23000 + \frac{1,97 \times 447}{2} = 457,5 \text{млнруб.}$$

$$\Delta N = \Delta N_F + \Delta N_\varphi = 420,5 + 457,5 = 878 \text{млнруб.}$$

Метод цепных подстановок:

1 вариант:

$$\left. \begin{aligned} N_0 &= R_0 \lambda_0 \\ N^R &= R_1 \lambda_0 \\ N_1 &= R_1 \lambda_1 \end{aligned} \right\} \begin{aligned} \Delta N^R &= R_1 \lambda_0 - R_0 \lambda_0 = 79909.2 - 79700 = 209.2 \\ \Delta N^\lambda &= R_1 \lambda_1 - R_1 \lambda_0 = 83610 - 79909.2 = 3700.8 \end{aligned}$$

2 вариант:

$$\left. \begin{aligned} N_0 &= R_0 \lambda_0 \\ N^\lambda &= R_0 \lambda_1 \\ N_1 &= R_1 \lambda_1 \end{aligned} \right\} \begin{aligned} \Delta N^\lambda &= R_0 \lambda_1 - R_0 \lambda_0 = 83391 - 79700 = 3691 \\ \Delta N^R &= R_1 \lambda_1 - R_0 \lambda_1 = 83610 - 83391 = 219 \end{aligned}$$