

Государственный университет управления

# Финансовый анализ

*Автор: проф. Рожкова Надежда Константиновна*

# Анализ

1. Понятие экономического анализа
2. Предмет и метод экономического анализа
3. Маржинальный анализ
4. Анализ бухгалтерского баланса

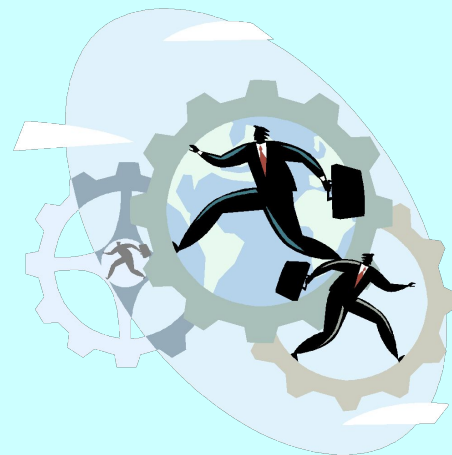
# Литература

- 1. Баканов М. И., Мельник М. В., Шеремет А. Д.**  
Теория экономического анализа. Учебник. / Под ред. М. И. Баканова. — 5-е изд., перераб. и доп. - М.: Финансы и статистика, 2005, — 536 с.
- 2. Савицкая Г. В.**  
Анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие / Г.В. Савицкая. - 6-е изд., испр. и доп. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013. - 284 с

# Вопрос 1

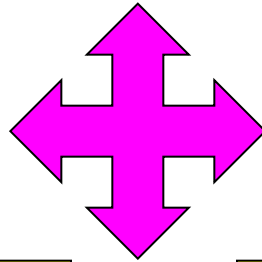


## Понятие экономического анализа



# Анализ

Расчленение объекта, явления  
на отдельные составные части



**Метод  
познания**

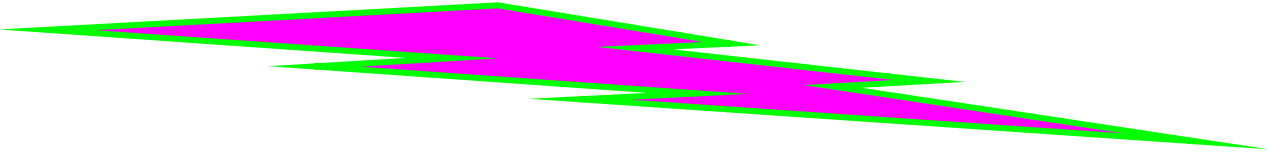
**Функция  
управления**

# Анализ

## Метод познания

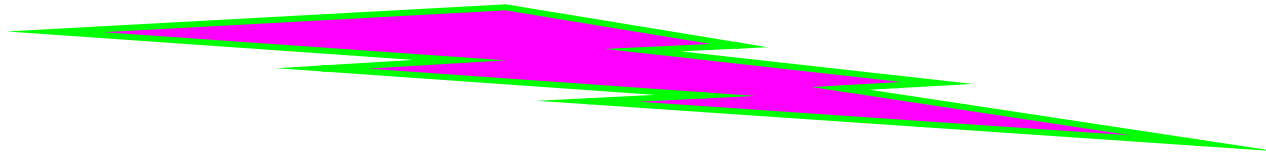
В основу которого  
положена  
процедура мысленного  
или  
реального расчленения  
предмета на  
составляющие  
его части

# Анализ в широком плане



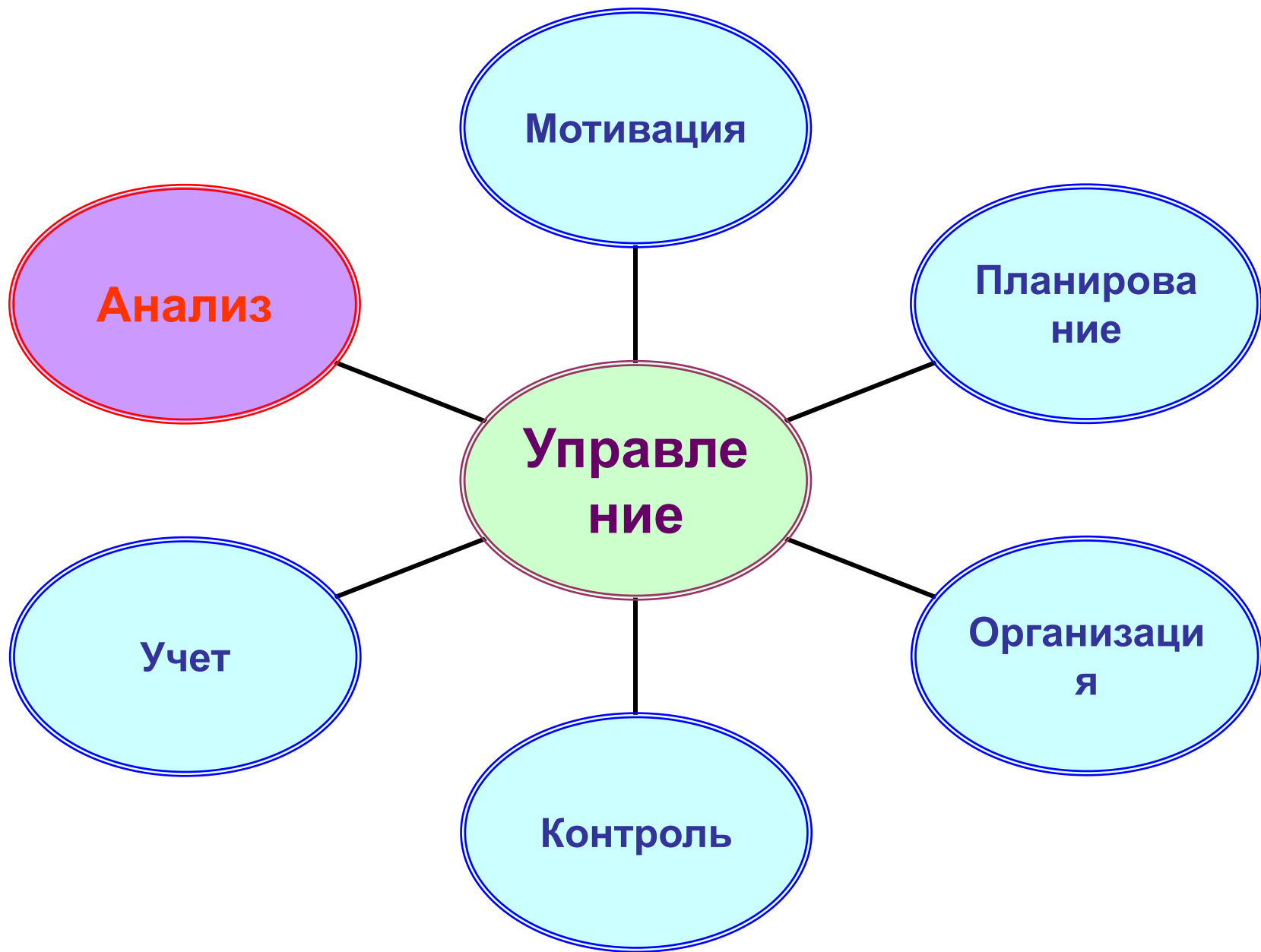
**способ познания предметов и явлений окружающей среды, основанный на расчленении целого на составные части и изучении их во всем многообразии связей и зависимостей**

# Функции управления

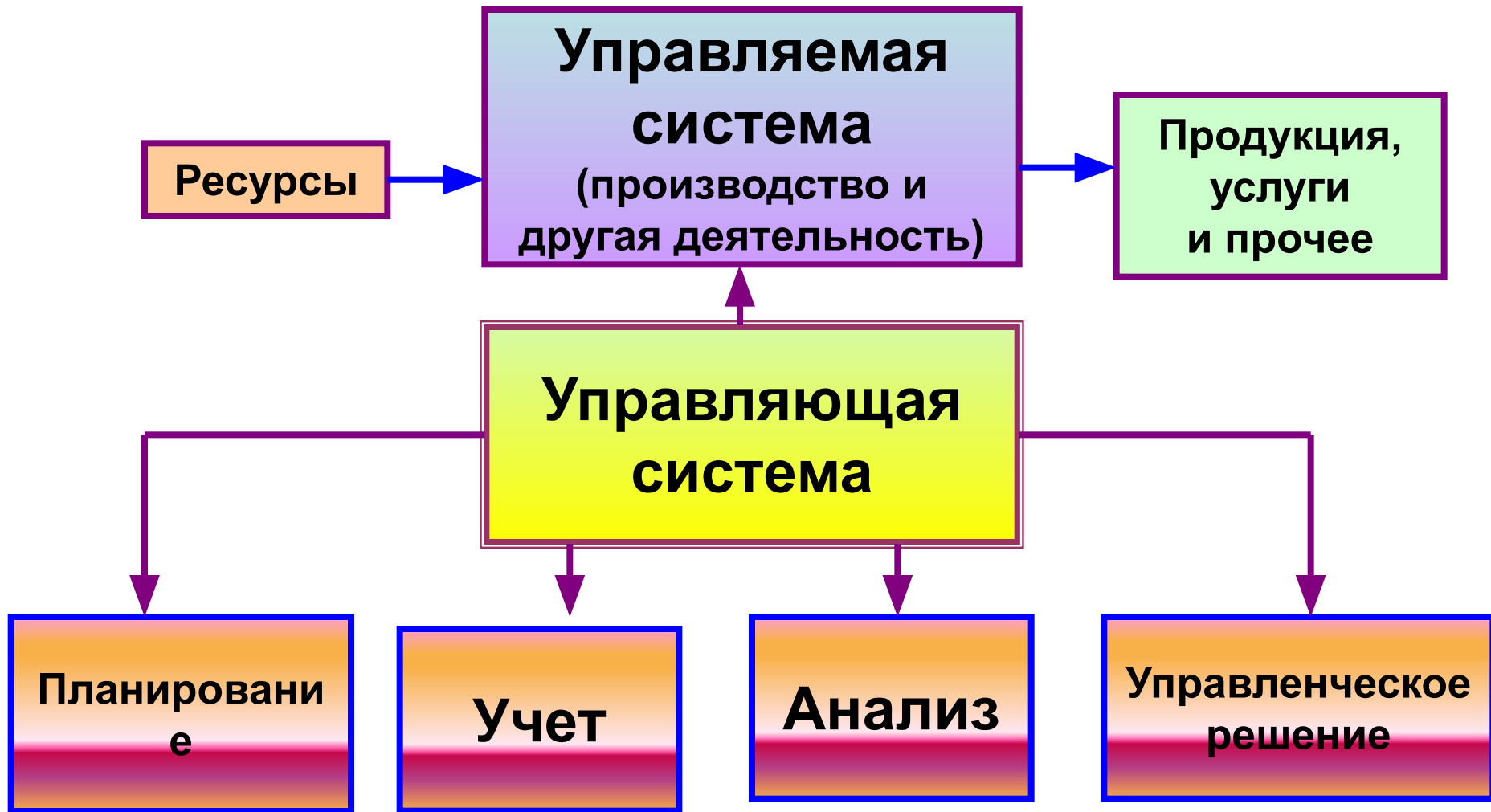


**назначение и виды  
управленческой  
деятельности**





# Место экономического анализа в системе управления



# Трактовки содержания экономического анализа в Западных странах:

- 1) финансовый аналитик – любой пользователь финансовой информации;
- 2) финансовый менеджер – специалист по управлению финансами крупной компании;
- 3) финансовый аналитик – более узкий специалист, сфера действия которого – финансовые рынки;
- 4) финансовый аналитики – специалист по управлению портфелем ценных бумаг

# Трактовки содержания экономического анализа в России:

- 1) анализ охватывает все разделы аналитической работы, входящие в систему финансового менеджмента, т.е. связанные с управлением финансами хозяйствующего субъекта в контексте окружающей среды, включая и рынок капитала;
- 2) анализ бухгалтерской отчетности

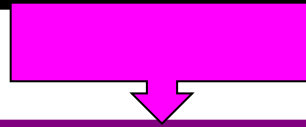


# Разделы аналитической работы

1. Анализ производства и реализации продукции
2. Анализ факторов, влияющих на производство продукции
3. Анализ себестоимости продукции, работ и услуг
4. Анализ финансовых результатов деятельности предприятия
5. Анализ финансового состояния предприятия

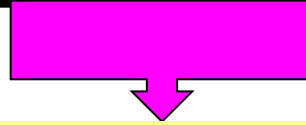


# Экономический анализ



**Комплексное, системное  
исследование  
хозяйственной деятельности  
предприятий и организаций  
с целью повышения ее  
эффективности и объективности  
результатов оценки**

# Задачи экономического анализа



- 1) исследование экономических процессов в их взаимосвязи, складывающихся под воздействием объективных экономических законов и факторов субъективного порядка;
- 2) обоснование бизнес-планов, объективная оценка их выполнения;
- 3) выявление положительных и отрицательных факторов и количественное измерение их действия;
- 4) раскрытие тенденций и пропорций хозяйственного развития;
- 5) определение неиспользованных внутрихозяйственных резервов;
- 6) обобщение передового опыта и принятие оптимальных управленческих решений.

# Этапы проведения экономического анализа

1

Выдача задания на проведение анализа

2

Согласование целей и задач анализа

3

Оценка сложившейся ситуации, оценка эффективности функционирования объекта и изменение его важнейших показателей

4

Выявление условий, благоприятно или отрицательно влияющих на функционирование объекта, поиск резервов повышения эффективности деятельности

5

Выработка значительного количества управленческих решений

6

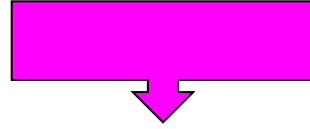
Сопоставление вариантов и выбор наиболее эффективного управленческого решения



# Информация для целей экономического анализа

<b>Общедоступная</b>		<b>Конфиденциальная</b>
<b>финансовая отчетность для внешних пользователей</b>		<b>управленческая отчетность</b>
<b>используется внешними пользователями для принятия деловых решений</b>	<b>используется внутренними пользователями</b>	<b>доступ к информации ограничен для внешних пользователей; для многих категорий собственных работников</b>
<b>внешний финансовый экономический анализ</b>	<b>внутренний финансовый экономический анализ</b>	<b>анализ для обоснования управленческих решений</b>

# Виды экономического анализа

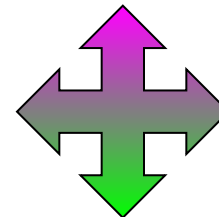
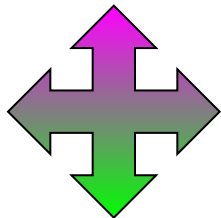


- По уровням управления
- В зависимости от пользователей
- По субъектам анализа
- По периодичности проведения
- По содержанию и полноте изучаемых вопросов
- По уровням проведения
- По ориентации на отдельные подсистемы

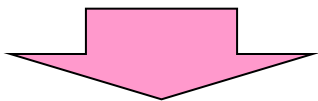
# По уровням управления

**Макроанализ**

**Микроанализ**

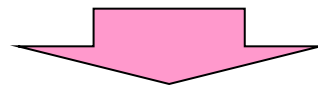


## **Макроэкономический анализ**



**Охватывает большие  
экономические  
совокупности.  
Цель – установление  
типичных тенденций  
и закономерностей  
в развитие экономики**

## **Микроэкономический анализ**

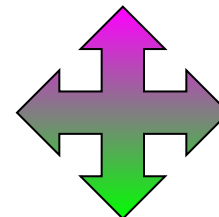
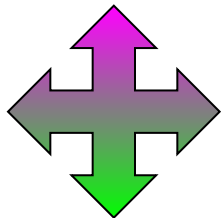


**Анализ хозяйственной  
деятельности предприятия,  
объединения, организации,  
учреждения.  
Цель – изучение конкретных  
особенностей, нередко  
нигде не повторяющихся  
условий работы конкретного  
предприятия**

# В зависимости от пользователей

управленческий

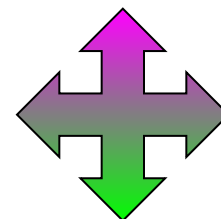
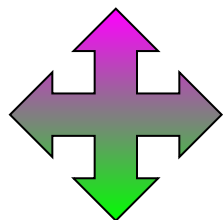
финансовый



# По субъектам анализа

**Внутренний**

**Внешний**



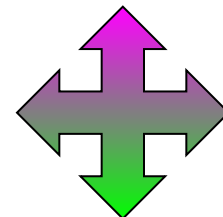
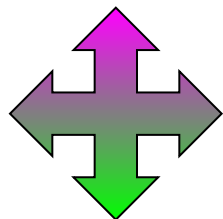
# По периодичности проведения

**Годовой**

**Квартальный**

**Месячный**

**Разовый**

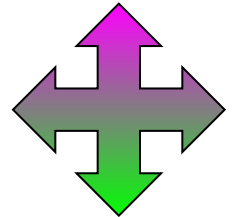
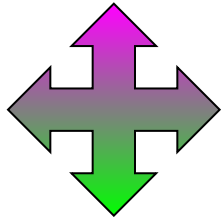


# По содержанию и полноте изучаемых вопросов

**Полный**

**Локальный**

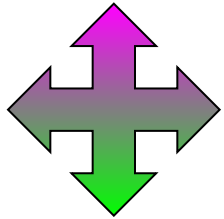
**Тематический**



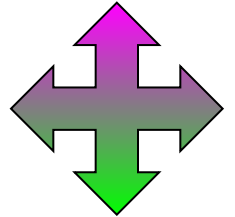


# По уровням проведения

**Внутрихозяйственны  
й**



**Сравнительный**



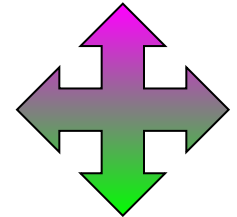
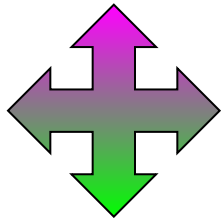
**Отраслевой**

# По ориентации на отдельные подсистемы

**ТЕХНИКО-ЭКОНОМИЧЕСКИЙ**

**экономико-правовой  
анализ**

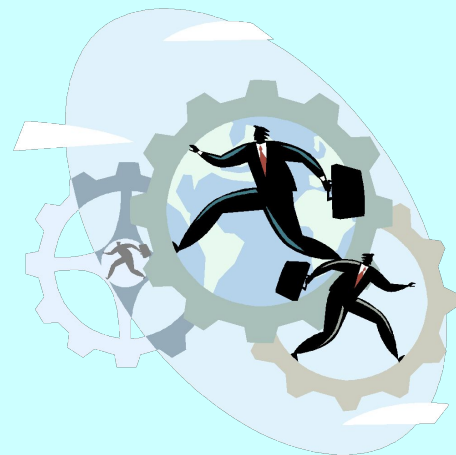
**ЭКОНОМИКО-ЭКОЛОГИЧЕСКИЙ**



# Вопрос 2



## Предмет и метод экономического анализа



# **Предмет экономического анализа**

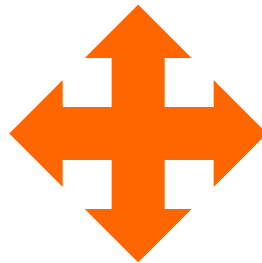
**хозяйственные процессы организаций,  
социально-экономическая  
эффективность и конечные финансовые  
результаты их деятельности,  
складывающиеся под воздействием  
объективных и субъективных  
факторов, получающие отражение через  
систему экономической  
информации**

# Предмет экономического анализа

Текущая  
деятельность

Финансовая  
деятельность

Инвестиционная  
деятельность



# Предмет экономического анализа

**Инвестиционная  
деятельность**

**оценка структуры  
активов и  
обоснование  
целесообразных  
решений по  
производственны  
м  
и финансовым  
инвестициям**

**Финансовая  
деятельность**

**ПОИСК И  
ОПТИМИЗАЦИЯ  
ИСТОЧНИКОВ  
финансирования,  
выбор способов  
привлечения  
капитала  
на финансовых  
рынках,  
оценка  
структуры  
капитала**

**Текущая  
деятельность**

**оценка  
ликвидности и  
платежеспо-  
собности,  
кругооборот  
оборотного  
капитала**

# Принципы экономического анализа

- 1. Анализ должен базироваться на государственном подходе**
- 2. Анализ должен носить научный характер**
- 3. Анализ должен быть комплексным**
- 4. Анализ должен быть объективным, конкретным, точным**
- 5. Анализ призван быть действенным**
- 6. Анализ должен быть оперативным**
- 7. Анализ должен быть эффективным**

# Метод экономического анализа

**способ системного, комплексного изучения, измерения и обобщения влияния отдельных факторов на выполнение хозяйственных задач и динамику хозяйственного развития**





# Методика экономического анализа

**совокупность аналитических способов и правил исследования экономики предприятия, определенным образом подчиненных достижению цели анализа**

## ***Общая методика***

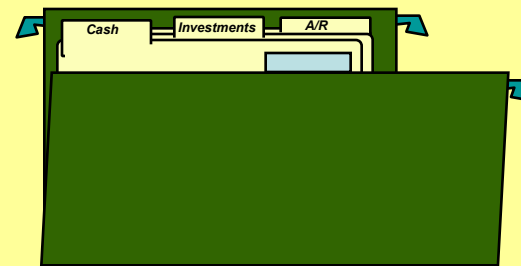
система исследования, которая одинаково используется при изучении различных объектов экономического анализа в различных отраслях национальной экономики

## ***Частная методика***

конкретизирует общую относительно определенных отраслям экономики, к определенному типу производства или объекту исследования.

# Показатель

**компонент экономической информации, имеющий качественное содержание и количественное выражение**



# Классификация показателей

## 1. В зависимости от измерителей:

- натуральные
- условно-натуральные
- стоимостные

## 2. В зависимости от способа исчисления:

- абсолютные
- относительные
- средние

## 3. По характеристике

- Количественные
- Качественные

## 4. По полноте

- объемные
- удельные

## 5. По функциональной зависимости

- факторные
- результативные

## 6. По объему

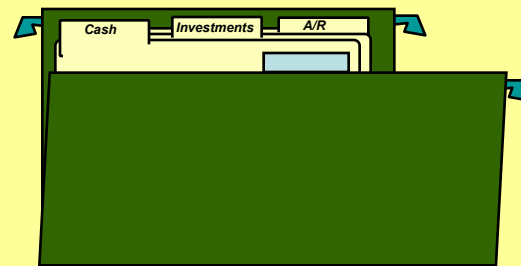
- индивидуальные
- сводные

## 7. По времени

- моментные
- интервальные

# Фактор

**величина, оказывающая  
отрицательное и положительно  
влияние на изменение показателя**



# Модель факторной системы

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

Где:

$y$  - показатель

$x$  - факторы

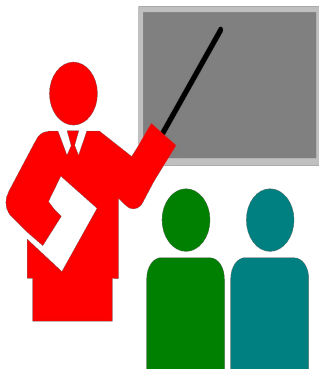


# Схемы связи показателей

**Детерминир  
ованная**

**Вероятностна  
я**

**Зависимость  
показателя  
от факторов  
можно  
выразить  
алгебраическо  
й  
формулой**



**Зависимость  
показателя  
от факторов  
носит  
вероятностн  
ый  
характер**

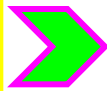
# Виды детерминированных схем связи

- аддитивная
- мультипликативная
- кратная
- смешанная



# Аддитивная схема связи

**Показатель**



**алгебраическая сумма факторов**

$$Y = x_1 \pm x_2 \pm x_3 \pm x_4 \dots \pm x_n$$

Например:

$$РП = Он + ВП - Ок$$

Где:

РП – объем реализованной продукции

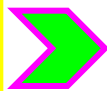
Он и Ок – остаток нереализованной продукции на начало и конец периода

ВП – объем выпущенной продукции за период



# Мультипликативная схема СВЯЗИ

Показате  
ль



произведение  
факторов

$$Y = X_1 * X_2 * X_3 * X_4 \dots X_n$$

Например:

$$ВП = Ч * Д * t * в$$

Где:

ВП – объем выпущенной продукции за период, тыс.руб.

Ч – численность рабочих, чел

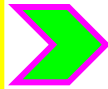
Д – количество дней, отработанных одним рабочим за период, дни

t – продолжительность рабочей смены, час

в – выработка одного рабочего за один час, руб.

# Кратная схема связи

**Показатель**



**Частное от деления факторов**

$$Y = x_1 : x_2$$

Например:

$$\text{ФО} = \text{ВП} : \text{ОФ}$$

Где:

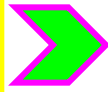
ФО – фондоотдача, руб.

ВП – объем выпущенной продукции за период, тыс.руб.

ОФ – среднегодовая стоимость основных фондов, тыс. руб.

# Смешанная схема связи

**Показатель**



Частное от деления  
Факторов, сумма  
и произведение

$$Y = x_1 : (x_2 + x_3)$$

Например:

$$P = П : (ОФ + ОБА) * 100$$

Где:

P – фондоотдача, руб. рентабельность, %

П – прибыль, полученная предприятием за период, тыс.руб.

ОФ – среднегодовая стоимость основных фондов, тыс.руб.

ОБА – среднегодовая стоимость оборотных активов, тыс.руб.

# **Сравнимость может быть обеспечена при использовании**

- Сопоставимых цен**
- Средних показателей**
- Методов дисконтирования**
- Корректировочных расчетов  
для учета инфляции**

# Формы сравнения

- С планом
- С предыдущим годом (базовый, отчетный период)
- Со средним уровнем
- С нормативными значениями показателей
- С показателями конкурентов

# Результаты сравнения

1. Абсолютное отклонение

$$\Delta\Pi = \Pi_1 - \Pi_0$$

2. Относительное отклонение

$$\nabla\Pi = \Pi_1 - \Pi_0^{\text{пересч.}}$$

3. Процент выполнения плана

$$\% \text{Выпол. плана} = \Pi_1 / \Pi_0 * 100$$

4. Индекс =  $\Pi_1 / \Pi_0$

# Примеры сравнения

Фонд оплаты труда по плану – 1000

Фонд оплаты труда фактический – 1050

Выпуск продукции по плану - 100000

Выпуск продукции фактический – 107000

Рост ВП =  $107000/100000*100=107\%$

- **Абсолютное отклонение**

$$\Delta\text{ФОТ} = 1050 - 1000 = +50 \text{ перерасход}$$

# Примеры сравнения

## 2. Относительное отклонение

$$\nabla \text{ФОТ} = \text{ФОТ}_1 - \text{ФОТ}_0^{\text{пересч.}}$$

$\text{ФОТ}_0^{\text{пересч.}} = 1000 * \text{Рост выпуска продукции}$

**Рост выпуска продукции = 107%**

тогда:

$$\text{ФОТ}_0^{\text{пересч.}} = 1000 * 107\% = 1070$$

$$\nabla \text{ФОТ} = 1050 - 1070 = -20 \text{ экономия}$$



# Метод детализации

**Разделение итоговых показателей в целях анализа и оперативного контроля:**

- **Выпуск продукции по декадам**
- **Сравнимая и несравнимая товарная продукция**
- **Показатели состава основных фондов**



# Балансовый метод

**Основан на равенстве соотношений, пропорций, алгебраических сумм, отражающих взаимосвязь экономических показателей**



# Балансовый метод

**широко используется при анализе обеспеченности предприятия трудовыми, финансовыми ресурсами, сырьем, топливом, материалами, основными средствами производства и т.д., а также при анализе полноты их использования**

# Метод средних величин

- Средняя арифметическая
- Средняя геометрическая
- Средняя гармоническая
- Средняя хронологическая

# Методы экономического анализа

- **Метод цепных подстановок**
- **Метод абсолютных разниц**
- **Метод относительных разниц**
- **Метод выявления изолированного влияния факторов**
- **Индексный метод**
- **Интегральный метод**
- **Логарифмический метод**

# Определение влияния факторов при аддитивной схеме связи

Определить влияние факторов на изменение выручки от продаж?

Показатели	Прошлый год	Отчетный год
1. Выпущено продукции	7600	7800
2. Остаток нереализованной продукции на начало периода	100	200
3. Остаток нереализованной продукции на конец периода	200	150

# Определение влияния факторов при аддитивной схеме связи

## 1. Формула

**Вот продаж = Он +ВП – Ок + И – Н**

## 2. Определяем влияние факторов

Показатели	Прошлый год	Отчетный год	Отклонение	Влияние на РП
1. Выпущено продукции (ВП)	7600	7800	+200	+200
2. Остаток нереализованной продукции на начало периода (Он)	100	200	+100	+100
3. Остаток нереализованной продукции на конец периода (Ок)	200	150	-50	-50
5. Выручка от продаж	7500	7850	+350	+350

# Метод элиминирования

**Элиминировать - значит  
устранить, отклонить,  
исключить воздействие всех  
факторов на величину  
результативного показателя,  
кроме одного**



# Метод элиминирования

**Этот метод исходит из того, что все факторы изменяются независимо друг от друга: сначала изменяется один, а все другие остаются без изменения, потом изменяются два, затем три и т.д., при неизменности остальных**

# Способ цепных подстановок

$ВП = Ч * Д * t * в$  – схема связи мультипликативная  
 Определить влияние факторов на изменение выпуска продукции

Подстановки	Факторы				Показатель ВП
	Ч	Д	Т	в	
план	$Ч_0$	$Д_0$	$Т_0$	$в_0$	$ВП_0$
1 подстановка	$Ч_1$	$Д_0$	$Т_0$	$в_0$	$ВП^1_{усл}$
2 подстановка	$Ч_1$	$Д_1$	$Т_0$	$в_0$	$ВП^2_{усл}$
3 подстановка	$Ч_1$	$Д_1$	$Т_1$	$в_0$	$ВП^3_{усл}$
факт	$Ч_1$	$Д_1$	$Т_1$	$в_1$	$ВП_1$

# Способ цепных подстановок

1. Влияние изменение численности рабочих

$$\Delta ВП_{ч} = ВП_{усл}^1 - ВП_0$$

2. Влияние целодневных потерь рабочего времени

$$\Delta ВП_{д} = ВП_{усл}^2 - ВП_{усл}^1$$

3. Влияние внутрисменных потерь рабочего времени

$$\Delta ВП_{т} = ВП_{усл}^3 - ВП_{усл}^2$$

4. Влияние выработки одного рабочего за один час

$$\Delta ВП_{в} = ВП_1 - ВП_{усл}^3$$

$$\text{Проверка} = \Delta ВП_{ч} + \Delta ВП_{д} + \Delta ВП_{т} + \Delta ВП_{в} = \Delta ВП$$

# Способ абсолютных разниц

$ВП = Ч * Д * t * в$  – схема связи мультипликативная  
Определить влияние факторов на изменение выпуска продукции

$$\Delta ВП = ВП_1 - ВП_0$$

$$1. \Delta ВП_ч = \Delta Ч * Д_0 * T_0 * В_0$$

$$2. \Delta ВП_д = Ч_1 * \Delta Д * T_0 * В_0$$

$$3. \Delta ВП_т = Ч_1 * Д_1 * \Delta T * В_0$$

$$4. \Delta ВП_в = Ч_1 * Д_1 * T_1 * \Delta В$$

$$\text{Проверка} = \Delta ВП_ч + \Delta ВП_д + \Delta ВП_т + \Delta ВП_в = \Delta ВП$$

# Способ процентных разниц

Определить влияние факторов на изменение выпуска продукции

Показатель	Прошлый год	Отчетный год
1. Выпуск продукции, тыс.руб.	11162	11351
2.Среднегодовая численность ППП	200	202
В том числе рабочих	160	165
3. отработано за год		
-человеко/дней	35200	34650
-человеко/часов	279840	270270

# Способ процентных разниц

Показатель	Прош- лый год	Отчет- ный год	Измене- ние в %%	Процентная разница
1.Среднегодовая численность ППП (Чппп)	200	202	101,0	$101 - 100 = +1$
2. Уд. вес рабочих (Чпп * Чр/ Чппп	160	165	103,12	$103,12 - 101 = +2,12$
3. отработано за год				
-человеко/дней (Ч*Д)	35200	34650	98,44	$98,44 - 103,12 = -4,68$
-человеко/часов (Ч*Д*Т)	279840	270270	96,58	$96,58 - 98,44 = -1,86$
4. Выпуск продукции Ч*Д*Т*В	11162	11351	101,69	$101,69 - 96,58 = +5,11$
Итого				+1,69

# Способ процентных разниц

Формула связи -  $ВП = Чппп * Ув * Д * Т * в$

## Влияние факторов

1. Рост объема за счет увеличения численности работающих

$$11162 * (+1) / 100 = +112$$

2. Рост объема за счет увеличения удельного веса рабочих в общей численности ППП

$$11162 * (+2,12) / 100 = +237$$

3. Снижение объема за счет целодневных потерь рабочего времени

$$11162 * (-4,68) / 100 = -522$$

4. Снижение объема за счет внутрисменных потерь рабочего времени

$$11162 * (-1,86) / 100 = -208$$

5. Рост объема за счет увеличения производительности труда

$$11162 * (+5,11) / 100 = +570$$

# **Сущность хозяйственных резервов**

**Слово «резерв» происходит**

- от французского «reserve», что в переводе на русский язык означает «запас»**
- от латинского «reservere» - «сберегать», «сохранять»**



# Резервы

- 1. Запасы ресурсов (сырья, материалов, оборудования, топлива и т.д.), которые необходимы для бесперебойной работы предприятия**
- 2. Возможности повышения эффективности производства**

# **Экономическая сущность резервов**

**состоит в наиболее полном и рациональном использовании ресурсов и получения большего количества высококачественной продукции при наименьших затратах живого и овеществленного труда на единицу продукции**

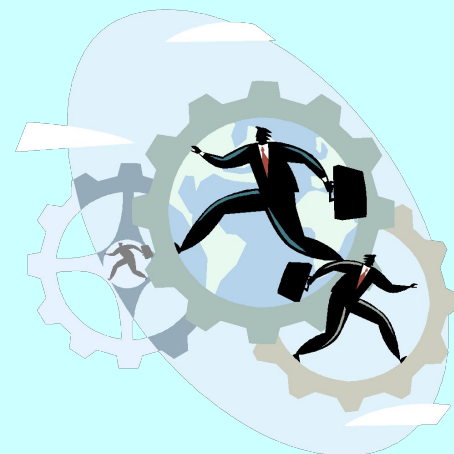
# Методика определения величины резервов

1. Прямого счета
2. Сравнения,
2. Детерминированного факторного анализа
3. Стохастического факторного анализа
4. Функционально-стоимостного анализа
5. Маржинального анализа
6. Математического программирования и др.

# Вопрос 3



# Маржинальный анализ



# Маржинальный анализ

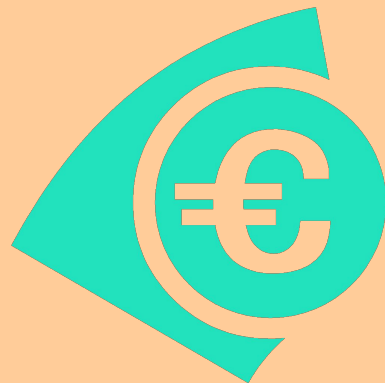
базируется на изучении соотношения между тремя группами важнейших экономических показателей:

**издержками**

**объемом производства (реализации)**

**продукции**

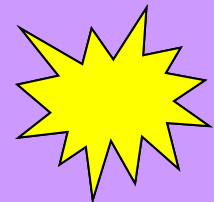
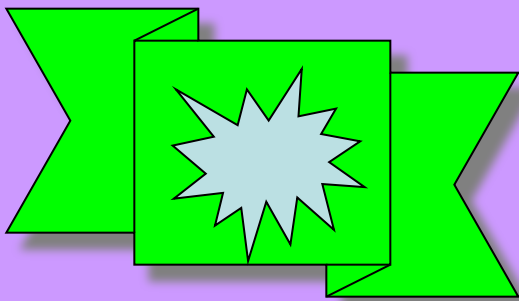
**прибылью**



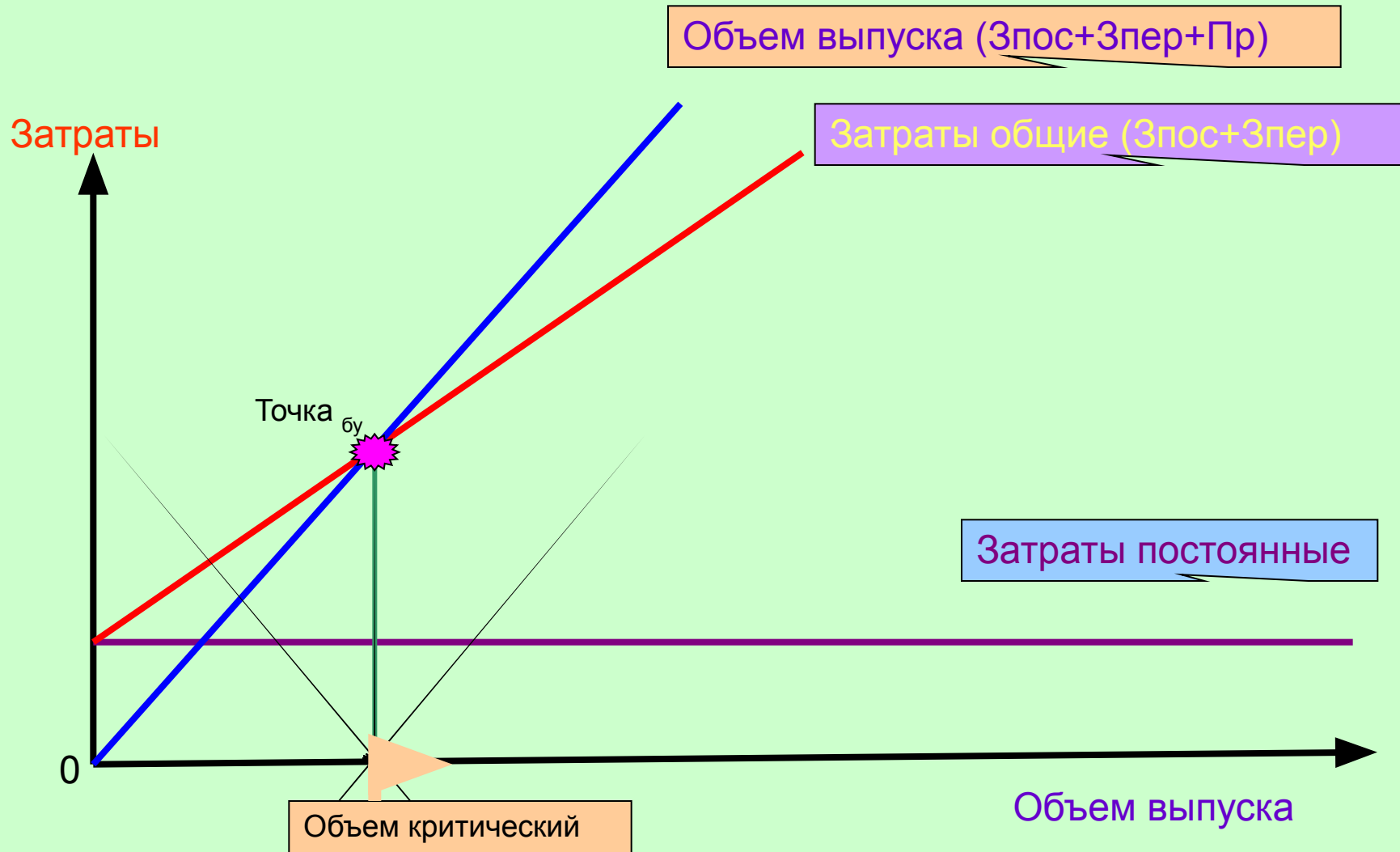
1. Затраты постоянные + Прибыль

2. Выручка – Затраты переменные

**Маржинальный доход**

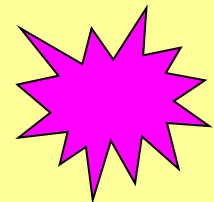


# Определение точки безубыточности



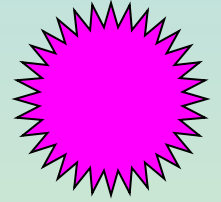
# Схема определения финансового результата

1. Выручка от продажи продукции
2. Переменные затраты
3. Маржинальный доход (стр. 1 – стр. 2)
4. Постоянные затраты
5. Операционная прибыль





# Основные возможности маржинального анализа состоят в определении:



- безубыточного объема продаж (порога рентабельности, окупаемости издержек) при заданных соотношениях цены, постоянных и переменных затрат
- зоны безопасности (безубыточности) предприятия;
- необходимого объема продаж для получения заданной величины прибыли
- критического уровня постоянных затрат при заданном уровне маржинального дохода
- критической цены реализации при заданном объеме продаж и уровне переменных и постоянных затрат

# Безубыточность

**такое состояние, когда бизнес не приносит ни прибыли, ни убытков.**

**Это выручка, которая необходима для того, чтобы предприятие начало получать прибыль.**

# **Зона безопасности (зона прибыли)**

**Разность между фактическим количеством реализованной продукции и безубыточным объемом продаж**

# Формулы

## 1. О критический

Зпост : Ставка маржинального дохода

## 2. Уровень (ставка марж.дохода)

Маржинальный доход : Объем продаж

## 3. Точка безубыточности (шт)

Зпост. / (Цена ед.прод. – Зперем.на ед.изделия)

## 4. Запас прочности (доля )

1 / Сила операционного рычага

## 5. Запас прочности (руб.)

Запас прочности (доля ) \* Объем продаж

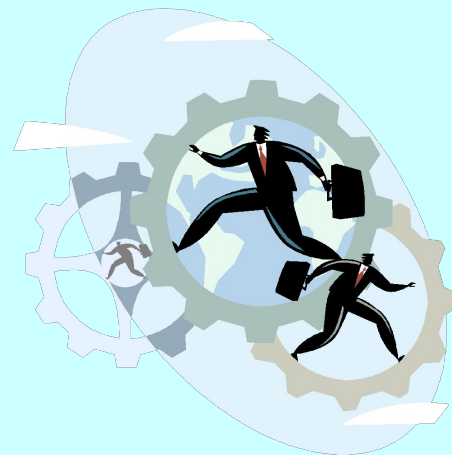
## 6. Сила операционного рычага

1 + Зпостоян / Прибыль

# Вопрос 3



## Анализ бухгалтерского баланса



# **Финансовое состояние предприятия**

**это экономическая категория,  
отражающая состояние капитала  
в процессе его кругооборота и  
способность субъекта  
хозяйствования к саморазвитию  
на фиксированный момент  
времени**

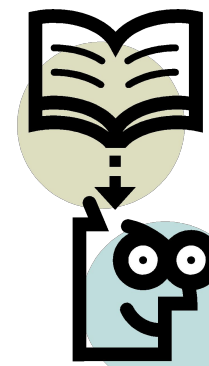
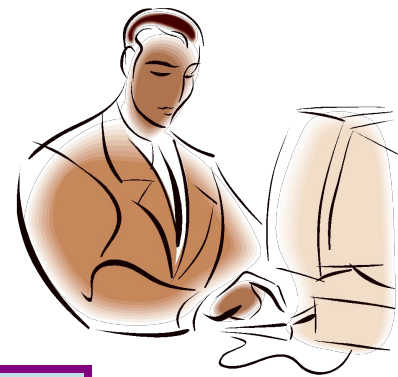
# Методика анализа финансового состояния

Общая оценка баланса

Горизонтальный анализ баланса

Вертикальный анализ баланса

Анализ баланса на основе  
совокупности показателей



# Золотое правило экономики предприятия

$$T_{пр} > T_r > T_{ак} > 100\%$$

Где:  $T_{пр}$  – темпы роста прибыли

$T_r$  – темп роста реализации

$T_{ак}$  – темпы роста активов



# Горизонтальный анализ баланса

Наименование статьи	На начало периода	На конец периода	Изменения	
			В т.р.	В %%
<b>АКТИВ</b>				
Раздел 1	1385	1510	+125	+9,03
Раздел 2	1285	1440	+155	+12,06
<b>Баланс</b>	<b>2670</b>	<b>2950</b>	<b>+280</b>	<b>+10,49</b>
Раздел 3	2100	2250	+150	+7,14
Раздел 4	0	0	0	0
Раздел 5	570	700	+130	+22,81
<b>Баланс</b>	<b>2670</b>	<b>2950</b>	<b>+280</b>	<b>+10,49</b>