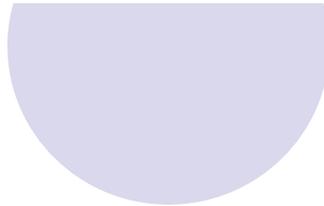
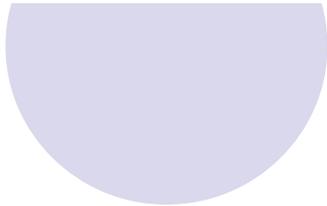


# Экономика предприятия: учет, анализ, аудит, финансы.

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.) .

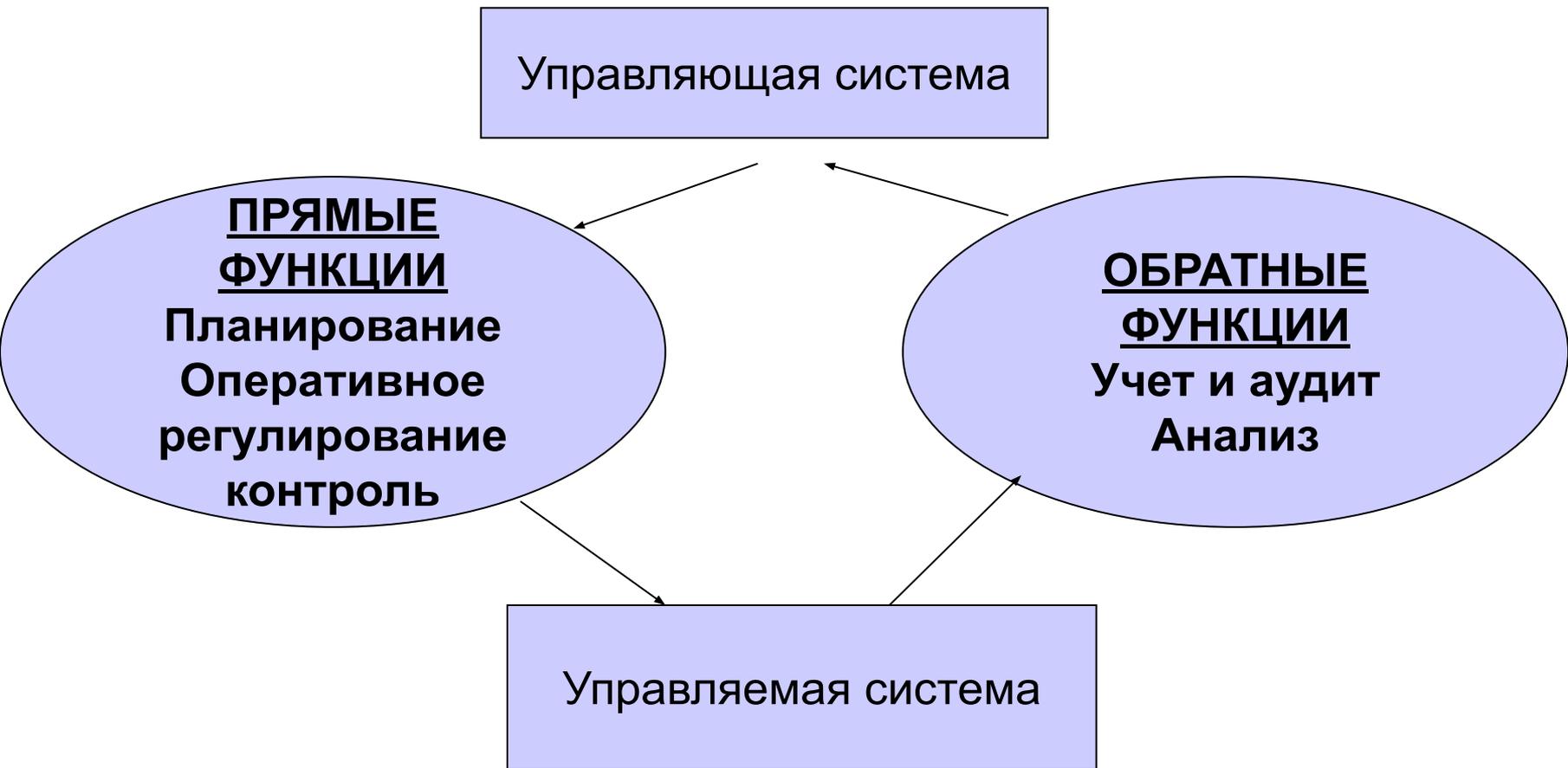
Сегодня Главный бухгалтер должен:

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

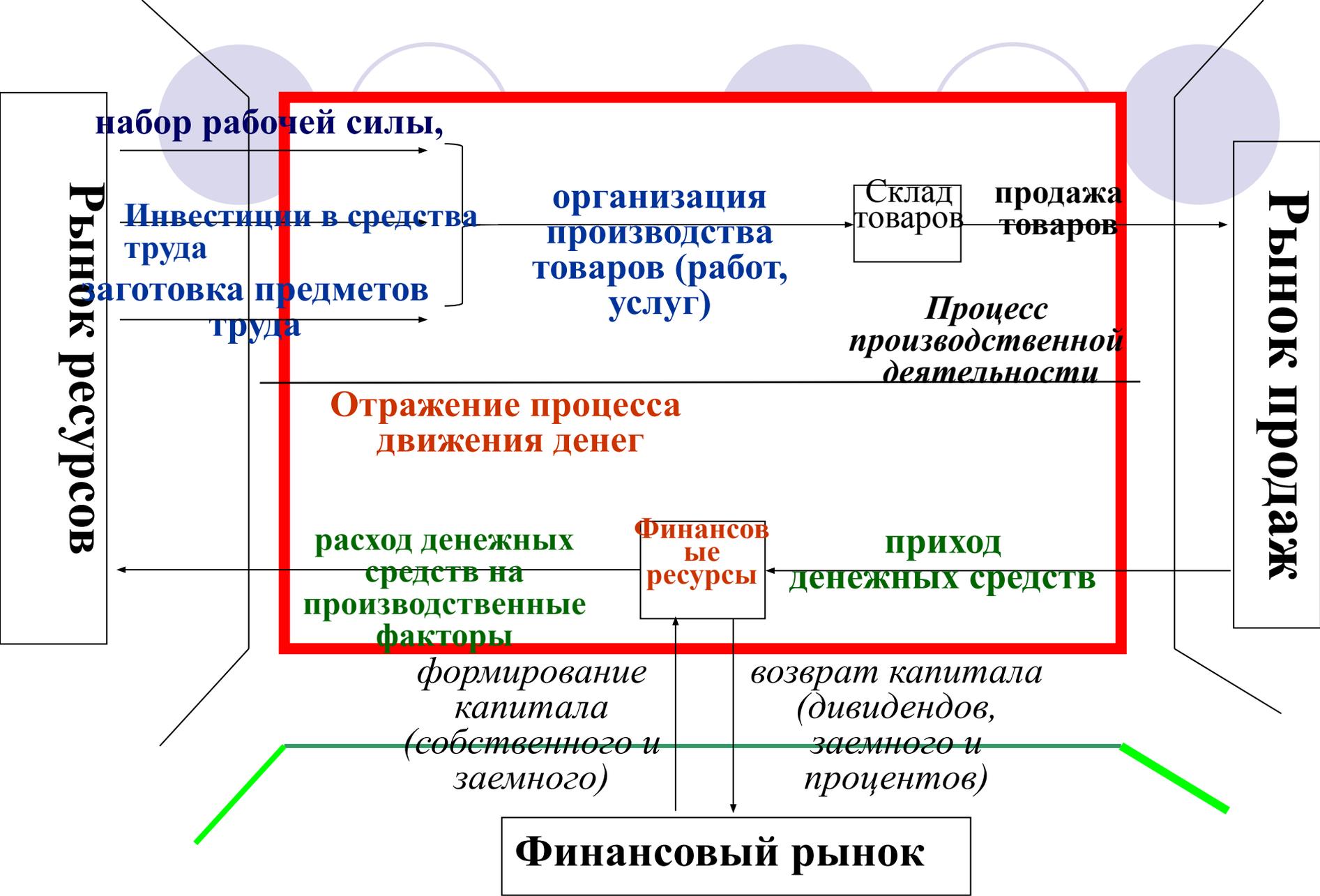


# Классификация видов экономического анализа по объектам

- 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:



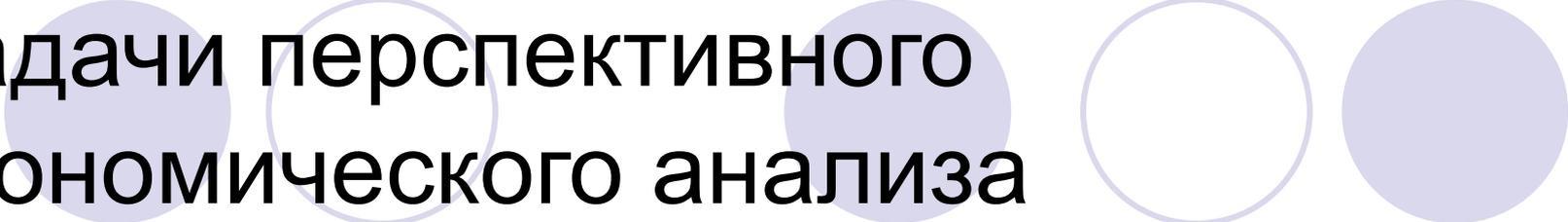
- оценка хозяйственной ситуации;
- выявление положительных и отрицательных факторов, а также причин действующего состояния;
- подготовка принимаемых управленческих решений;
- выявление и мобилизация резервов повышения эффективности хозяйственной деятельности.

# 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  
необходимость 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:

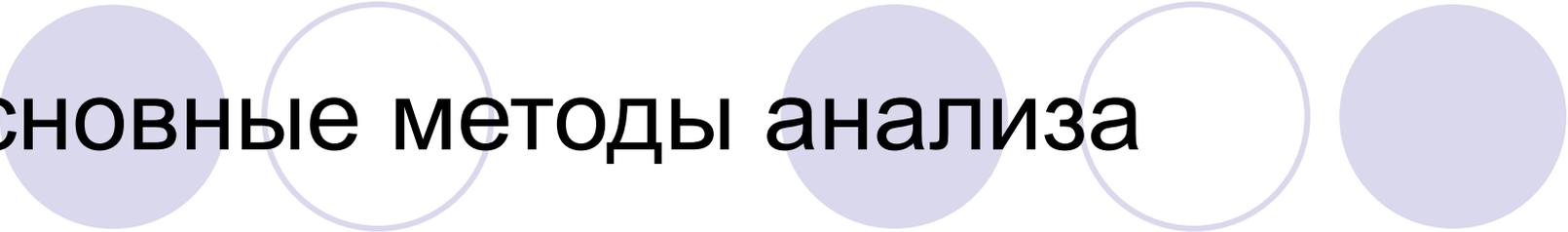
- инвесторам, которым необходимо принять решение о формировании портфеля ценных бумаг предприятия;
- кредиторам, которые должны выдать при необходимости кредиты предприятию;
- аудиторам, которым необходимо проверить отчетность и хозяйственную деятельность предприятия;
- В настоящее время финансовый анализ 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.   | <b>Собственники</b>               | <b>Собственный капитал</b>                          | <b>Дивиденды</b>                    | <b>Оценка финансовых результатов и роста стоимости компании</b>         |
| 2.   | <b>Администрация, руководство</b> | <b>Знание дела и умение руководить</b>              | <b>Оплата труда и премиальные</b>   | <b>Оценка эффективности производственной и финансовой деятельности,</b> |
| 3.   | <b>Персонал, служащие</b>         | <b>Выполнение работ в соответствии с контрактом</b> | <b>Зарплата и социальные услуги</b> | <b>Анализ возможности увеличения зарплаты и социального пакета</b>      |
| 4.   | <b>Поставщики</b>                 | <b>Поставка ресурсов</b>                            | <b>Договорная цена</b>              | <b>Оценка платежеспособности</b>  |
| 5.   | <b>Покупатели, клиенты</b>        | <b>Покупка продукции и услуг</b>                    | <b>Договорная цена</b>              | <b>Оценка финансового состояния</b>                                     |
| 6.   | <b>Заимодавцы, кредиторы</b>      | <b>Заемный капитал</b>                              | <b>Проценты</b>                     | <b>Оценка кредитоспособности</b>  |

# 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 ( $N = F \cdot \lambda^F = M \cdot \lambda^M = R \cdot \lambda^R = U \cdot \lambda^U$ )

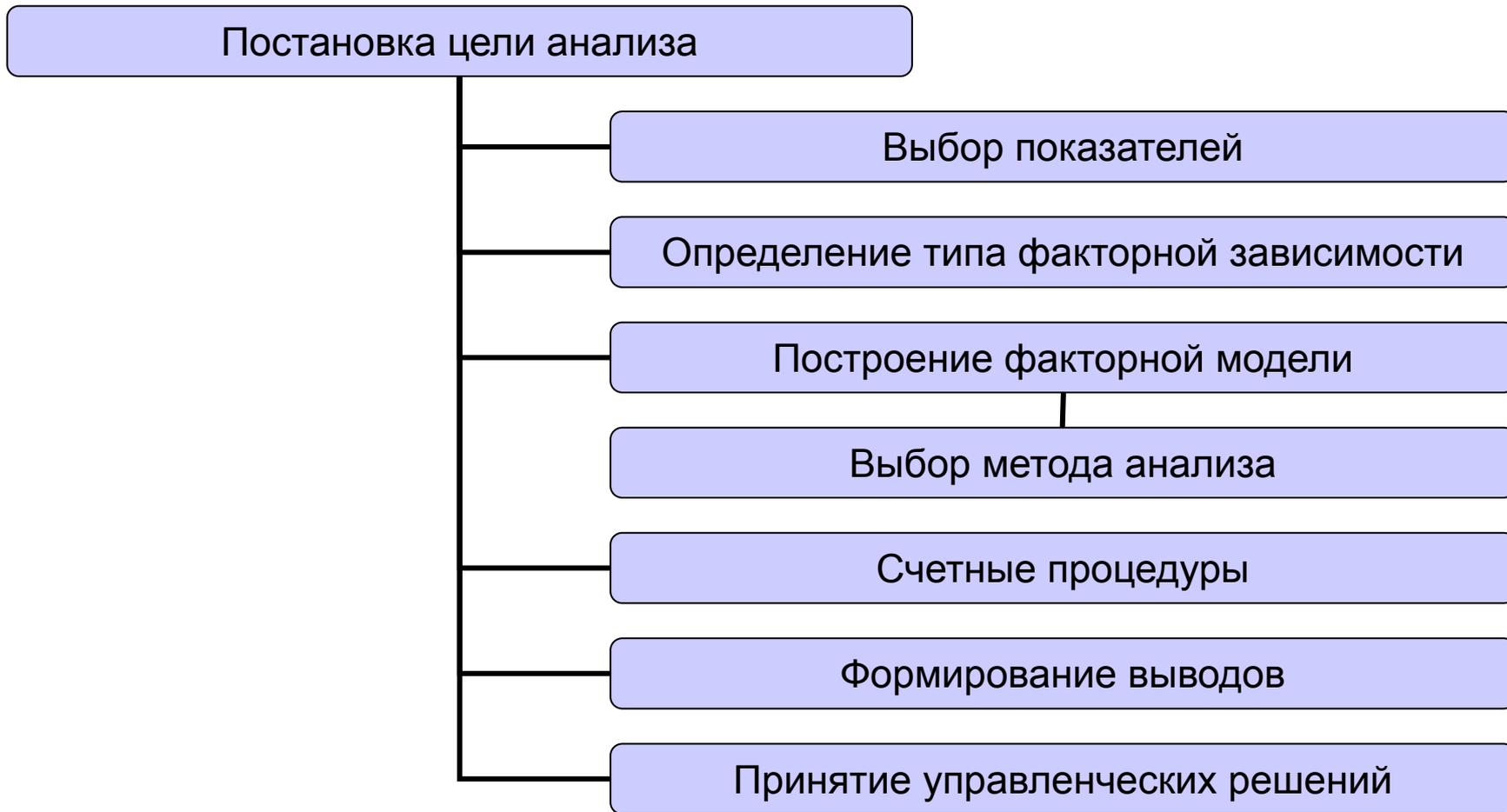
8 Бухгалтерская прибыль ( $P^b = P^p \pm P^{con} \pm P^{imp}$ ), в том числе прибыль от продаж ( $P^p = N - S^p$ ).  
Рентабельность доходов ( $P^b / D$ ).  
Рентабельность продаж ( $P^p / N$ )

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<br>х100 | 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 <math>\Delta f = \Delta_x f + \Delta_y f + \Delta_z f</math></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)

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

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

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

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

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

## 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:

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