

# **ПРОИЗВОДСТВЕННО – ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ (курс лекций, тема 1)**



**Тема 1. ЦЕЛЬ, ЗАДАЧИ, ПРИНЦИПЫ и  
ЭТАПЫ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОИЗВОДСТВЕННО  
– ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА  
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ**

## СОДЕРЖАНИЕ ТЕМЫ

1. Предмет, цель и задачи производственно – финансового анализа (ПФА). Основные этапы проведения анализа
2. Основные принципы и методика производственно – финансового анализа
3. Информационное обеспечение ПФА
4. Блок – схема ПФА, взаимосвязь между блоками

## 1. ПРЕДМЕТ, ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ ПФА

- Термин «**анализ**» в переводе с греческого «разделение» сложного, целого на составные части. В науке анализ понимают как синоним всякого научного исследования.
- **Цель анализа – познание этих составных частей как элементов сложного целого.**
- **Экономический анализ** – это научный способ познания сущности экономических явлений и процессов, основанный на расчленении их на составные части и изучении их во всем многообразии связей и зависимостей.
- Различают **макроэкономический анализ**, который изучает экономические явления и процессы на уровне мировой и национальной экономики и ее отдельных отраслей, и **микроэкономический анализ**, изучающий эти процессы и явления на уровне отдельных субъектов хозяйствования.
- К микроэкономическому анализу и относится **производственно – финансовый анализ**, который рассматривается как деятельность по подготовке данных, необходимых для научного обоснования и оптимизации управленческих решений.

- **Производственно – финансовый анализ** охватывает все стороны деятельности предприятия и его подразделений в их взаимосвязи, т. е. все стадии подготовки производства и все этапы процесса производства и обращения продукции.
- **Предметом ПФА** является хозяйственная деятельность организаций и процессов, происходящих при ее осуществлении, ее эффективность и конечные финансовые результаты.
- **Объектами анализа** являются результаты экономических процессов.
- **Объектом анализа** может быть как само предприятие, его подразделения, так и совокупность предприятий.
- При этом *анализируются показатели* источников и средств основного и оборотного капитала, инвестиционной и инновационной деятельности, эффективности использования ресурсов предприятия, объема производства, продаж, прибыли и рентабельности.
- Например, в любой сфере деятельности *к объектам анализа* относят производство и продажу продукции, себестоимость, финансовые результаты, степень использования различных видов ресурсов (фондоотдача, материалоемкость, производительность труда и др.).

- Также **целью анализа** является поиск и измерение резервов повышения эффективности производства, роста конкурентоспособности, финансовой устойчивости и рентабельности деятельности.

### **Основные задачи производственно – финансового анализа:**

- 1) разработка обоснованных планов и нормативов;
- 2) контроль, оценка выполнения планов по всем показателям, изучение развития организации в динамике;
- 3) изучение обеспеченности и эффективности использования ресурсов;
- 4) выявление и количественное измерение влияния отдельных факторов на показатели хозяйственной деятельности предприятий;
- 5) определение резервов повышения эффективности хозяйствования;
- 6) обоснование управленческих решений и содействие их успешной реализации.

## ЭТАПЫ ПРОВЕДЕНИЯ КЭАХД:

- 1) определение целей и задач ПФА (**целевой этап**);
- 2) обоснование совокупности показателей, которые используются при анализе для достижения поставленной цели (**параметрический этап**, а параметры – это показатели);
- 3) разработка блок – схемы и последовательности проведения ПФА (**модельный этап**); установление периодичности и сроков проведения КА;
- 4) развертывание обобщающих, синтетических показателей деятельности предприятия в систему аналитических, **факторных показателей**; этап завершается **созданием факторных моделей (факторный этап)**;
- 5) **расчетно-аналитический этап** – испытывают построенные на предыдущих этапах **факторные модели взаимосвязей показателей**, выполняют необходимые **расчеты** для определения факторного взаимовлияния показателей;
- 6) порядок **оформления результатов анализа** и их **оценка** (например, аналитическая записка или аналитический обзор и др.) (**оценочный этап**).

## 2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ и МЕТОДИКА проведения производственно – финансового анализа

- **Принципами** проведения анализа являются творческое инновационное мышление, практическая значимость, системность, широкое применение различных методов анализа.
- ПФА рассматривается в качестве одной из функций управления.
- *Система управления состоит из таких взаимосвязанных функций, как:*
  - *планирование* – с его помощью определяются направление и содержание деятельности предприятия для достижения поставленной цели;
  - *учет* – он обеспечивает постоянный сбор, систематизацию и обобщение данных, необходимых для управления;
  - *анализ* – с его помощью происходит осмысление, понимание информации;
  - *принятие управленческих решений.*

- *В процессе анализа* первичная информация проходит аналитическую обработку: проводится сравнение достигнутых результатов производства с данными за прошлые отрезки времени, с показателями других предприятий и среднеотраслевыми; определяется влияние разных факторов на величину результативных показателей; выявляются недостатки, ошибки, неиспользованные возможности, перспективы.
- *Анализ предшествует* решениям и действиям, обосновывает их и является основой научного управления, обеспечивает его объективность и эффективность.
- Одним из принципов анализа является его *системность*.
- *Системность экономического исследования имеет две стороны:*
  - каждый хозяйствующий субъект рассматривается как часть системы более высокого уровня;
  - каждый хозяйствующий объект сам по себе – система с элементами и определенными связями внутри системы.
- Результат деятельности этого объекта – комбинация элементов экономической системы и совокупность связей между ними.

- *Системный подход* предусматривает в изучении явлений и процессов их максимальную *детализацию и систематизацию*.
- *Детализация* тех или других явлений необходима для выявления наиболее важного в исследуемом объекте.
- *Систематизация* элементов разрешает построить приблизительную модель исследуемого объекта, определить его главные компоненты, функции, соподчиненность элементов, раскрыть логику – методологическую схему анализа.
- **Основные этапы системного анализа:**
  - На 1-м этапе хозяйственная деятельность предприятия рассматривается как система, состоящая из трех взаимосвязанных элементов, а именно: использование ресурсов; производственный процесс; выпуск готовой продукции.
  - ВХОДОМ этой системы являются потоки ресурсов: средства труда, предметы труда и трудовые ресурсы.
  - ВЫХОДОМ этой системы являются потоки готовой продукции.

- Производственный процесс переводит ВХОД системы в его ВЫХОД, т. е. в результате этого процесса производственные ресурсы, соединяясь, становятся готовой продукцией.
- **На 2-м этапе** анализа производят отбор показателей, характеризующих деятельность предприятия.
- Разрабатывается система синтетических (результативных, обобщающих и аналитических (частных или факторных) показателей: например, объем продукции - это обобщающий показатель, а численность рабочих или средняя выработка на одного рабочего - частные (факторные) показатели.
- **На 3-м этапе** проведения анализа составляется общая блок – схема комплексного системного экономического анализа.
- **На 4-м этапе** – определяются взаимосвязи между блоками и факторами, влияющие на изменение обобщающего показателя. Например, на объем продукции оказывают влияние факторы, связанные с использованием средств труда: средняя стоимость основных производственных фондов и фондоотдача.

- **На 5-м этапе** – обобщаются количественные данные, полученные на предыдущих этапах анализа.
- **На 6-м этапе** анализируются и оцениваются полученные количественные данные, обобщаются результаты анализа.
- Дается также объективная оценка результатов хозяйственной деятельности и имеющихся резервов; вырабатываются предложения и рекомендации по использованию выявленных резервов и повышению эффективности производства.
- **Комплексность** является составляющей системного анализа.
- Комплексность заключается в понимании результатов деятельности объекта как следствия взаимодействия всех сторон его работы и факторов, ее определяющих.
- Выделяют следующие принципы системного анализа (таблица 1).

**Таблица 1 – Основные принципы системного анализа**

<b>Принцип</b>	<b>Содержание принципа</b>
Действенность	Пригодность результатов анализа для использования в практических целях
Научность	При проведении анализа следует руководствоваться научно обоснованными методиками
Объективность	Критическое и беспристрастное изучение экономических процессов и явлений, выработка обоснованных выводов
Конкретность	Анализ основывается на реальных данных, его результаты получают конкретное количественное выражение
Системность	Изучение экономических явлений во взаимосвязи, а не изолированно
Комплексность	Всестороннее изучение экономических явлений и процессов с целью их объективной оценки
Регулярность	Анализ проводится постоянно через заранее определенные промежутки времени, а не бессистемно
Экономичность	Затраты, связанные с проведением анализа, должны быть существенно меньше экономического эффекта, который будет получен в результате его проведения
Сопоставимость	Данные и результаты анализа должны быть сопоставимы друг с другом, а при регулярном проведении аналитических процедур должна соблюдаться преемственность результатов

### ***ПРИНЦИПЫ ОРГАНИЗАЦИОННОГО ХАРАКТЕРА:***

- 1) принцип своевременности сообщения об отклонениях;
- 2) принцип ответственности различных субъектов анализа (те, кто проводит анализ);
- 3) принцип разрешения и одобрения (т.е. результат анализа должен заинтересовать всех пользователей) и др.

### **ТРЕБОВАНИЯ к ПФА:**

- 1) требование подконтрольности каждого субъекта анализа, работающего в организации;
- 2) требование не ущемления интересов отдельных пользователей;
- 3) требование недопущения концентрации прав первичного контроля в руках одного лица;
- 4) требование компетентности, добросовестности и честности субъектов анализа;
- 5) требование непрерывности развития и совершенствования анализа и др.

- **Метод анализа** – системное комплексное изучение, выявление, измерение и обобщение влияния факторов на результаты деятельности организации путем обработки системы показателей специальными приемами.
- Он состоит из ряда *последовательно осуществляемых действий*:
- наблюдение за объектом, расчет абсолютных и относительных показателей, приведение их в сопоставимый вид;
  - систематизация, группировка и детализация факторов, изучение их влияния на результативные показатели;
  - обобщение – построение итоговых и прогнозных таблиц, подготовка выводов и рекомендаций для принятия управленческих решений.

- **МЕТОДИКА проведения ПФА** представляет собой совокупность организационно – методических подходов и специальных приемов (или способов), применяемых для обработки экономической информации при изучении хозяйственных процессов.
- Анализ использует **общие** и **частные методики**.
- **Общая методика** представляет **совокупность приемов аналитической работы в любой отрасли хозяйства** и включает три составляющие:
  - 1) способы обработки экономической информации;
  - 2) рабочие этапы анализа;
  - 3) последовательность проведения полного комплексного анализа и подбор тем и вопросов для локального анализа.
- **Частные методики** конкретизируются общую методику применительно к хозяйственным процессам, происходящим в определенной отрасли народного хозяйства, к определенному типу производства. Степень конкретизации частных методик может быть различной

**□ Типовая методика анализа** охватывает **следующие разделы** хозяйственной деятельности предприятия:

- 1) анализ организационно - технического уровня и других условий деятельности;
- 2) анализ в управлении деятельностью организации и в системе маркетинга;
- 3) анализ и оценка эффективности использования основных производственных фондов;
- 4) анализ использования материальных ресурсов;
- 5) анализ использования труда и его оплаты;
- 6) анализ объема производства и продажи продукции;
- 7) анализ себестоимости продукции, объема продаж и прибыли;
- 8) анализ состава и структуры активов (авансированного капитала);
- 9) анализ прибыли и рентабельности;
- 10) анализ отдачи активов (деловой активности);
- 11) анализ финансового состояния и платежеспособности;
- 12) комплексная оценка эффективности хозяйственной деятельности;
- 13) комплексный финансовый анализ и рейтинговая оценка эмитентов.

### 3. Информационное обеспечение ПФА

- Производственно – финансовый анализ базируется в основном на использовании *экономической информации*.
- Кроме экономической, в необходимых случаях используют также техническую и технологическую информацию, информацию об организации производства и труда, а также социальные, экологические данные и др. об управляемом объекте.
- **Экономическая информация** – это совокупность сведений, характеризующих экономическую сторону предприятия и являющихся объектом хранения, передачи и преобразования.
- Взаимосвязь экономической информации с другими видами информации выражается в том, что в процессе анализа осуществляется контроль за формированием самой информации, которая, в свою очередь, служит исходной базой для проведения анализа.
- С позиций объективности отражения действительности различают *достоверную и недостоверную* информацию.
- По признаку насыщенности информация подразделяется на *недостаточную, достаточную и избыточную*.

- Выделяют информацию *полезную и бесполезную*; по применяемости – *постоянную и переменную*, по влиянию на источник информации – *активную и пассивную* и т.д.
- *Принципиальное значение для анализа* имеет классификация экономической информации по стадиям образования ; функциям в процессе управления; субъектам, проводящим анализ; объектам, которые характеризуются с помощью информации.
- *Информационная база анализа* формируется под влиянием объективных факторов, среди которых определенное место занимает компетентность субъекта анализа (аналитик) а также техническое и организационное сопровождение информационных потоков.
- *Для создания информационной базы необходимо:*
  - определить объем, содержание, виды, периодичность анализа;
  - обосновать методику аналитических процедур;
  - выявить воздействующие факторы;
  - сформировать систему показателей и параметров;
  - определить общую потребность и характер информации по локальным целям;
  - установить источники информации, проверив качество информации.

- *Сбор, оценка и подготовка информации* – один из главных этапов анализа, предопределяющий правильность его выводов, а следовательно, и обоснованность принимаемых управленческих решений.
- *Всю информацию, необходимую для проведения анализа на предприятии любой отрасли, можно разделить на следующие категории:*
  - 1) **ВНУТРЕННЯЯ ИНФОРМАЦИЯ** (учетная и внеучетная).
    - *Учетная информация* включает в себя данные бухгалтерского, оперативного и статистического учета.
    - В рамках бухгалтерского учета выделяют управленческий и финансовый анализ.
    - К внеучетным внутренним источникам можно отнести:
      - плановые данные;
      - внутренние нормативы (лимиты);
      - акты различных проверок (налоговых, аудиторских, материалы инвентаризации, ревизии и т.д.);
      - докладные, служебные и пояснительные записки сотрудников организации и др.

- Большое значение имеет и **внешняя информация**.
- Объемный блок внешней информации – *законодательство*.
- Аналитик должен не только учитывать современное состояние вопроса, но и моделировать ситуацию с учетом изменений в законодательстве.
- Решения менеджеров часто зависят от рыночной конъюнктуры.
- Изменение состояния ресурсных рынков и рынков сбыта может существенно влиять на управленческие решения.
- Аналитики в процессе своей деятельности собирают также справочную информацию: цены на товары конкурентов, на оборудование и др.
- Информация, необходимая для анализа, может быть получена и из средств массовой информации (СМИ).
- Например, сюда относится периодическая печать, публикующая годовые отчеты наиболее крупных фирм, сведения о выпуске отдельных видов продукции, кадровой политике, кадровых перестановках и др.

**2) ВНЕШНЯЯ ИНФОРМАЦИЯ**, к которой относится:

- нормативно – правовая база:
  - политическая информация, характеризующая экономическую политику государства, например, налоговая политика;
- экономическая информация о состоянии спроса и предложения по разным видам товаров и услуг, о процентных ставках за кредит; о колебаниях курсов иностранных валют; о рейтингах отдельных банков и компаний;
- информация о деятельности, финансовой устойчивости и перспективах развития хозяйствующих субъектов, являющихся покупателями, поставщиками, инвесторами, кредиторами или конкурентами предприятия;
- информация о деловых и личных качествах руководителей;
- различная справочная информация;
- информация из газет, биржевых бюллетеней, телевидения, Интернета, органов статистики, личные наблюдения руководителей и др.

- Вся необходимая информация должна быть классифицирована по группам в зависимости от связи с системой управления.
- Выделение входной, выходной, первичной и производной информации позволяет выявить общее направление формирования информационной базы.
- Более глубокое представление дает *классификация информации по насыщенности* (достаточная, недостаточная, избыточная), *объективности* отражения (достоверная, недостоверная), *времени образования* (первичная, вторичная), *характеру применения* (постоянная, переменная), *целевому назначению* (полезная, бесполезная), *в связи с управляемой системой* (внешняя, внутренняя), *времени получения и периоду использования* (плановая, нормативная, оперативная).
- *Основным носителем экономической информации является документ.*
- Необходимо иметь четкое представление о том, где, в какое время и в каком виде можно получить из документов ту или иную информацию.

- Большое значение имеет дополнительная характеристика информации по основным признакам.
- В таблице 1 приведен пример информационной карты документа с дополнительными сведениями о нем.

Таблица 1 – Пример характеристики информации

<b>Наименование документа</b>	<b>Характер показателей</b>	<b>Документы – источники информации</b>	<b>Маршрут движения</b>	<b>Периодичность составления</b>
Накладная	Число деталей, передаваемых из цеха в цех	Книга учета и движения деталей	Цех изготовитель – бухгалтерия – цех потребитель	Ежедневно

- Типичными недостатками, выявленными при формировании информационной базы анализа, бывают: несвоевременное оформление документов, большое число подписей и заполняемых экземпляров, отсутствие графиков движения, а в ряде случаев – указаний на ответственных исполнителей, недостаточный удельный вес механизированной обработки.

- Информация для производственно – финансового анализа должна формироваться в соответствии с *принципом аналитичности*.
- Уровень аналитичности информации – это степень ее соответствия требованиям и целям анализа.
- *Аналитичность* информации оценивается качественно и количественно с помощью следующих критериев:
  - полнота охвата необходимых для анализа сведений (обеспеченность информацией);
  - универсальность информации – возможность получения производных показателей;
  - сопоставимость информации – возможность использования различных видов информации без дополнительной обработки (например, устранения влияния инфляционного фактора);
  - степень достоверности информации;
  - степень своевременности получения информации;
  - ритмичность движения информационных потоков;
  - степень готовности к механической обработке;
  - низкая трудоемкость заполнения и обработки, удобство сбора и др.

#### **4. БЛОК – СХЕМА ПФА, ВЗАИМОСВЯЗЬ между БЛОКАМИ**

- **Информационной базой ПФА** является также **система показателей**, которая охватывает все стороны финансово - хозяйственной деятельности.
- **Все показатели можно объединить в блоки в зависимости от направления и объекта анализа.**
- **Создается БЛОК – СХЕМА формирования и анализа основных групп показателей хозяйственной деятельности. Общая БЛОК-СХЕМА включает 11 блоков.**

## **БЛОК 1. Анализ организационно-технического уровня и других условий производства**

- В основу показателей положен **организационно – технический уровень производства**, который включает:
  - 1) **технический уровень производства** (качество средств труда, автоматизация, механизация, качество продукции и т.д.);
  - 2) **уровень организации производства** (специализация, организация труда и т.д.);
  - 3) **уровень управления производством**, т.е. методы управления.
- К другим условиям производства относятся: **социальные условия** – внутренние и внешние; **природные условия**; **внешнеэкономические условия**.
- Показатели этого блока оказывают влияние на другие показатели, такие как: **объем производства и продажи; качество продукции; степень использования производственных ресурсов; себестоимость; прибыль; рентабельность.**

## **БЛОК 2. Анализ и оценка эффективности использования основных производственных средств (фондов)**

- Основными обобщающими (синтетическими) показателями состояния и использования внеоборотных активов и их, как правило, самой значительной и активной части – основных средств, являются:
  - 1) **Средняя стоимость ОПФ (F)** – количественный;
  - 2) **Фондоотдача (Фo)**- это объем продукции (или выручка), приходящийся на 1 рубль ОПФ;
  - 3) **Фондоемкость (Фe)**- это стоимость ОПФ, приходящаяся на 1 рубль объема продукции;
  - 4) **Фондорентабельность (Фр)** – сумма прибыли от продажи продукции, полученная на 1 рубль ОПФ;
  - 5) **Амортизация (Ам).**
- **Общий показатель фондоотдачи основных средств (фондов)** есть функция от показателя интенсивности использования действующего оборудования (часовая выработка продукции с действующего оборудования) и ряда показателей экстенсивного использования оборудования и фондов (коэффициент использования времени действующего оборудования, доля оборудования в общей стоимости основных средств).

### БЛОК 3. Анализ и оценка эффективности использования оборотных средств

- Основными выходными показателями о состоянии и использовании предметов труда являются:
  - 1) **материальные затраты (МЗ)** – количественный;
  - 2) **материалоотдача (Мо)** – объем продукции, приходящийся на 1 рубль материальных затрат.
  - 3) **материалоемкость (Ме)** – материальные затраты, приходящиеся на 1 рубль объема продукции. Оба показателя качественные.
- **Частными показателями являются сырьеемкость, топливоемкость, энергоемкость** (определяются как отношение стоимости сырья и материалов, топлива, энергии к объему продажи продукции).
- 4) **коэффициент оборачиваемости (К обор. запасов)** – это стоимость проданной продукции или себестоимость, приходящаяся на 1 рубль запасов.
- 5) **коэффициент закрепления (Кз)** – это величина, обратная коэффициенту оборачиваемости, характеризующая долю запасов, приходящихся на 1 рубль себестоимости проданной продукции.

## **БЛОК 4. Анализ использования труда и заработной платы**

- Основные выходные показатели этого блока:
  - 1) **Численность производственного персонала- R** - количественный показатель;
  - 2) **Производительность труда (D)** – качественный, означает среднюю выработку на 1 работника;
  - 3) **Оплата труда производственного персонала с отчислениями на социальные нужды (U).**
- **Блоки 2, 3, 4** отражают использование производственных ресурсов.
- **Все относительные (качественные) показатели этих блоков зависят от блока 1.**

## БЛОК 5. Анализ продажи продукции

- К обобщающим показателям этого блока относятся: доходы (Д) и стоимость проданной продукции (работ, услуг) в отпускных ценах предприятия без косвенных налогов (N – чистый оборот).
- Основной показатель блока – **выручка от продажи продукции, товаров (работ, услуг) – N.**  
Он имеет **взаимосвязь с блоками 2, 3 и 4.**
- **Эту взаимосвязь можно представить двухфакторными мультипликативными моделями:**
  - 1)  $N = F \times \Phi_0$  – связь с блоком 2;
  - 2)  $N = M_3 \times M_0$  – связь с блоком 3;
  - 3)  $N = R \times D$  – связь с блоком 4.

## БЛОК 6. Анализ себестоимости продукции

- Выходными обобщающими показателями этого блока являются:
  - величина расходов (S);
  - полная себестоимость проданной товарной продукции.
- **Себестоимость (S)** включает в себя: *материальные затраты, затраты на оплату труда с отчислениями на социальные нужды, амортизацию и прочие расходы.*
- Показатели блоков 2, 3, 4, 5 будут **ВХОДНЫМИ** для этого блока.

$$S = Mз + U + Ам + \text{Прочие расходы}$$

## БЛОК 7. Анализ величины и структуры авансированного капитала (активов)

### Основные обобщающие показатели:

- 1) величина авансированного капитала (К);
- 2) величина внеоборотных активов;
- 3) величина оборотных активов;
- 4) величина собственного капитала;
- 5) величина заемного капитала;
- 6) сумма собственных оборотных средств.
  - Основные средства (ОПФ) – F;
  - Оборотные средства – E;
  - Активы ( $A = F + E$ ).
  - Эти показатели во взаимосвязи с показателями выручки от продажи, то есть с блоком 5 и характеризуют эффективность использования ОПФ, то есть фондоотдачу ( $N : F$ ) и оборачиваемость оборотных средств ( $N : E$ )

## **БЛОК 8. Анализ показателей прибыли и рентабельности продукции**

- **Основные показатели:**

1) **прибыль валовая, прибыль от продаж, чистая прибыль и т.д.;**

2) **рентабельность проданной продукции**  
(Рент. продаж =  $P$  (прибыль) :  $N$ );

3) **Рентабельность полных затрат:**  
( Рент.s =  $P$  (прибыль) :  $S$  (затраты));

- **Прибыль от продаж = Выручка от продажи прод. (нетто) – Себестоимость продан. прод.(S) – КР - УР = N – S – КР – УР.**

- **Рентабельность проданной продукции = Прибыль от продаж : Выручка от продаж (нетто)**

- **Связь блока с 5 и 6.**

## **БЛОК 9. Анализ капиталотдачи (деловой активности или оборачиваемости)**

- Основные обобщающие показатели этого блока:
  - оборачиваемость активов (N/A);
  - оборачиваемость активов по продажам (N/K);
  - оборачиваемость основных средств;
  - фондоотдача основных средств (N /F);
  - оборачиваемость оборотных активов (N/E);
  - общая фондоотдача основных и оборотных средств (фондов);
  - капиталоемкость продукции (A/N).
- **Входящими** показателями для этого блока являются показатели блоков **5 и 7**.

## **БЛОК 10. Анализ рентабельности производственных активов организации**

- **Рентабельность произв. активов = Прибыль до налогообложения : активы.**
  - **Используя способ расширения исходной факторной системы, умножим числитель и знаменатель дроби на объем продаж или на выручку (N) и среднегодовую стоимость оборотных средств (E). Получим следующую зависимость рентабельности активов от ряда факторов:**
- ✓ **Рент. акт.(%)= Рент. продаж x К обор. ОА x Д (доля оборотных активов в общей стоимости активов).**

**Этот БЛОК имеет связь с блоками 5, 8 и 9.**

## **БЛОК 11. Анализ финансового состояния (платежеспособности, ликвидности и финансовой устойчивости)**

- **Для проведения анализа используются** показатели предыдущих блоков.
- При этом анализируются ликвидность активов, финансовая устойчивость, платежеспособность, рентабельность, оборачиваемость и другие показатели (см. финансовый анализ по данным бухгалтерской финансовой отчетности).