

ТЕМА:
Экономический анализ как метод
познания и обоснования экономических
решений

АНАЛИЗ – это способ познания предметов и явлений окружающей среды, основанный на разделении целого на составные части и изучение их во всем многообразии связей и явлений.

Экономический анализ как наука представляет собой систему специальных знаний о методах и приемах исследования, применяемых для обработки и анализа экономической информации о деятельности предприятия.

Экономический анализ как практика – это вид управленческой деятельности, предшествующий принятию управленческих решений и сводящийся к обоснованию этих решений на базе имеющейся информации.

Цель анализа:

Правильная оценка деятельности предприятия, выявление и использование резервов повышения эффективности производства.

Функции анализа:

1. Установление тенденций экономических явлений и процессов.
2. Научное обоснование текущих и перспективных планов.
3. Контроль за выполнение планов и управленческих решений.
4. Поиск резервов повышения эффективности производства (главная функция)
5. Оценка результатов деятельности

Виды анализа:

1. По признаку времени: предварительный; оперативный, последующий.
2. По пространственному признаку: внутрихозяйственный и межхозяйственный.
3. По субъектам –пользователям: внешний (финансовый) и внутренний (управленческий).
4. По охвату: сплошной и выборочный.
5. По содержанию: комплексный и тематический.
6. По аспектам исследования: технико-экономический, финансово-экономический, социально-экономический, маркетинговый.
7. По методике изучения объектов: сравнительный, факторный анализ, маржинальный, функционально-стоимостной, экономико-математический, стахостический.

Методы и приемы экономического анализа

К традиционным методам экономического анализа относятся:

1. Использование абсолютных, относительных и средних величин.
2. Группировка.
3. Сравнение

Основным направлением экономического анализа является определение влияния факторов на изменение результативного показателя
(факторный анализ)

Методы факторног о анализа



Метод цепных подстановок

Факторная модель $Y = A * B * C$

Расчеты:

$$Y_1 = A_0 * B_0 * C_0;$$

$$Y_2 = A_1 * B_0 * C_0;$$

$$Y_3 = A_1 * B_1 * C_0;$$

$$Y_4 = A_1 * B_1 * C_1.$$

Влияние факторов:

$$\Delta Y(\Delta A) = Y_2 - Y_1;$$

$$\Delta Y(\Delta B) = Y_3 - Y_2;$$

$$\Delta Y(\Delta C) = Y_4 - Y_3.$$

Общее изменение результативного показателя:

$$\Delta Y = Y_4 - Y_0 = \Delta Y(\Delta A) + \Delta Y(\Delta B) + \Delta Y(\Delta C) .$$

Метод абсолютных разниц

Факторная модель $Y = A * B * C$.

Абсолютные отклонения факторов: $\Delta A = A_1 - A_0$;

$$\Delta B = B_1 - B_0;$$

$$\Delta C = C_1 - C_0;$$

Изменение результативного показателя за счет
каждого фактора:

$$\Delta Y(\Delta A) = \Delta A * B_0 * C_0;$$

$$\Delta Y(\Delta B) = A_1 * \Delta B * C_0;$$

$$\Delta Y(\Delta C) = A_1 * B_1 * \Delta C.$$

Общее изменение результативного показателя:

$$\Delta Y = Y_1 - Y_0 = \Delta Y(\Delta A) + \Delta Y(\Delta B) + \Delta Y(\Delta C) .$$

Метод относительных разниц

Факторная модель: $Y = A * B * C$.

Определяются относительные отклонения факторов:

$$\Delta A = \frac{A_{\text{ф}} - A_{\text{пл}}}{A_{\text{пл}}}, \quad \Delta B = \frac{B_{\text{ф}} - B_{\text{пл}}}{B_{\text{пл}}},$$

$$\Delta C = \frac{C_{\text{ф}} - C_{\text{пл}}}{C_{\text{пл}}}, \quad \Delta D = \frac{D_{\text{ф}} - D_{\text{пл}}}{D_{\text{пл}}},$$

Расчет влияния факторов на результирующий показатель

$$\Delta YA = Y_{\text{пл}} * \Delta A$$

$$\Delta YB = (Y_{\text{пл}} + \Delta YA) * \Delta B$$

$$\Delta YC = (Y_{\text{пл}} + \Delta YA + \Delta YB) * \Delta C$$

$$\Delta YD = (Y_{\text{пл}} + \Delta YA + \Delta YB + \Delta YC) * \Delta D$$

Общее изменение результирующего показателя

$$\Delta Y = Y1 - Y0 = \Delta YA + \Delta YB + \Delta YC + \Delta YD$$

Пример:

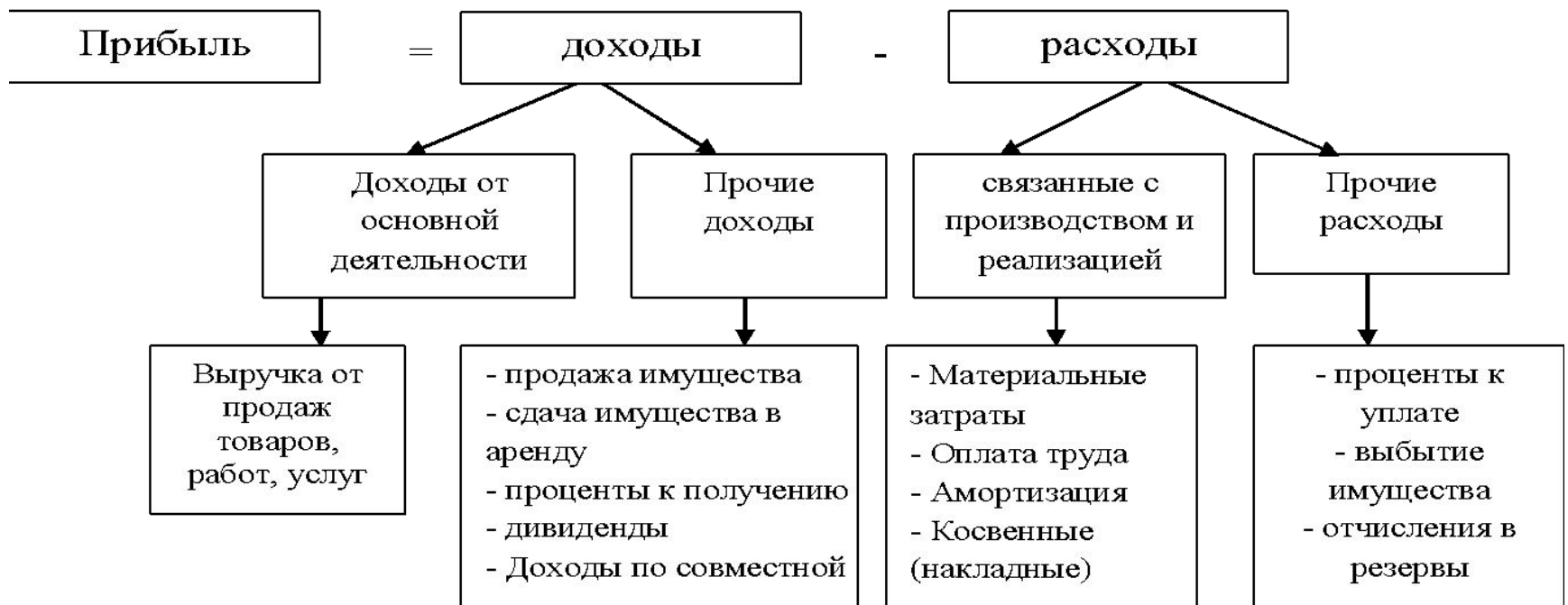
Рассчитать влияние факторов (среднесписочная численность, количество рабочих дней, продолжительность рабочего дня, часовая выработка) на объем выпуска продукции

$$V = \text{СПЧ} * K * П * Ч$$

Показатель	План	Факт	Отклонение
Среднесписочная численность (СПЧ)	7502	7505	
Количество рабочих дней (К)	227,75	225,18	
Продолжительность рабочего дня (П)	7,97	7,89	
Часовая выработка (Ч)	1,513	1,556	
Объем выпуска продукции (V)			

Анализ финансовых результатов деятельности предприятия

Основной целью деятельности коммерческой организации является получение прибыли. **Финансовый результат** характеризуется суммой полученной чистой прибыли или убытка.



Различают следующие виды прибыли:

1. Валовая прибыль = Выручка от продаж – Себестоимость проданных товаров (без НДС)
2. Прибыль = Выручка от – Себестоимость – Коммерческие – Управленческие расходы
3. Прибыль до = Прибыль от продаж + Прочие доходы - Прочие расходы
4. Чистая прибыль = Прибыль до налогообложения – Налог на прибыль

Направления анализа (задачи анализа):

- 1) анализ динамики и структуры прибыли от продаж, доходов и расходов;
- 2) факторный анализ прибыли от продаж;
- 3) анализ прочих доходов и расходов;
- 4) анализ использования чистой прибыли;
- 5) анализ рентабельности деятельности;
- 6) резервы роста прибыли.

Факторный анализ:

1. Изменение цен на продукцию: $\Pi_1 = N_1 - N_{1,0}$

2. Изменение объема продажи продукции:

$$\Pi_2 = \Pi_0 (K_1 - 1), \quad K_1 = S_{1,0} / S_0$$

3. Изменение себестоимости проданных товаров:

$$\Pi_3 = S_1 - S_{1,0}$$

4. Изменение объема продукции, обусловленной изменением в структуре продукции:

$$\Pi_4 = \Pi_0 * (K_2 - K_1), \quad K_2 = N_{1,0} / N_0$$

5. Изменение себестоимости за счет

Пример:

Показатель	Предыдущий год	Реализация отчетного года по ценам предыдущего года	Отчетный год
1. Выручка от продажи товаров (N)	20440 (N ₀)	20549 (N _{1,0})	20580 (N ₁)
2. Себестоимость проданных товаров (S)	16952 (S ₀)	16865 (S _{1,0})	16722 (S ₁)
3. Прибыль (убыток) от продаж (П)	3488 (П ₀)	3684 (П _{1,0})	3858 (П ₁)

Анализ платежеспособности и ЛИКВИДНОСТИ

Платежеспособность организации

характеризует его возможность своевременно и в полном объеме выполнять свои обязательства и производить расчеты с поставщиками, государством, с работниками по зарплате, с банками по кредитам и др.

Платежеспособность может оцениваться с помощью абсолютных и относительных показателей.

Среди абсолютных показателей наиболее важным является показатель собственные оборотные средства (СОС).

Он показывает, сколько из общей суммы собственных средств направляется на покрытие оборотных средств.

Рассчитывается следующим образом:

**СОС = Собственный капитал (Итог III) –
Внеоборотные активы (Итог I)**

Относительные показатели для анализа платежеспособности

1. Коэффициент абсолютной ликвидности

Дс Денежные средства (стр. 250 +
260)

Кал = ----- = -----

Кз Краткосрочная задолженность
(Итог V – стр. 640 «Дох. буд.
пер.»)

Нормативное значение Кал = 0,2-0,25

Коэффициент промежуточной ликвидности (критической оценки)

Денежные средства + Дебиторская
задолженность

$$K_{пл} = \frac{\text{Денежные средства + Дебиторская задолженность}}{\text{Краткосрочная задолженность}}$$

Нормативное значение

$K_{пл} = 0,7=0,8$. Желательно ≥ 1 .

Коэффициент текущей ликвидности (общего покрытия)

Оборотные средства

Ктл = -----

Краткосрочная задолженность

Нормативное значение Ктл = 2. Необходимое значение 1,5.

Анализ ликвидности баланса

Ликвидность баланса – это степень покрытия обязательств предприятия активами, срок превращения которых в денежные средства соответствует сроку погашения обязательств. От степени ликвидности баланса зависит платежеспособность предприятия.

Все активы фирмы в зависимости от степени ликвидности, т. е. скорости превращения в денежные средства, можно условно разделить на несколько групп.

- 1. Наиболее ликвидные активы (A_1)* — суммы по всем статьям денежных средств, которые могут быть использованы для выполнения текущих расчетов немедленно. В эту группу включают также краткосрочные финансовые вложения.
- 2. Быстро реализуемые активы (A_2)* — активы, для обращения которых в наличные средства требуется определенное время. В эту группу можно включить дебиторскую задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты), прочие оборотные активы.

3. *Медленно реализуемые активы (A_3)* — наименее ликвидные активы — это запасы, дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты), налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям, при этом статья «Расходы будущих периодов» не включается в эту группу.

4. *Труднореализуемые активы (A_4)* — активы, которые предназначены для использования в хозяйственной деятельности в течение относительно продолжительного периода времени. В эту группу включаются статьи раздела I актива баланса «Внеоборотные активы».

Пассивы баланса по степени возрастания сроков погашения обязательств группируются следующим образом.

1. *Наиболее срочные обязательства (Π_1)* — кредиторская задолженность, расчеты по дивидендам, прочие краткосрочные обязательства, а также ссуды, не погашенные в срок (по данным приложений к бухгалтерскому балансу).
2. *Краткосрочные пассивы (Π_2)* — краткосрочные заемные кредиты банков и прочие займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты. При определении первой и второй групп пассива для получения достоверных результатов необходимо знать время исполнения всех краткосрочных обязательств. На практике это возможно только для внутренней аналитики. При внешнем анализе из-за ограниченности информации эта проблема значительно усложняется и решается, как правило, на основе предыдущего опыта аналитика, осуществляющего анализ.

3. *Долгосрочные пассивы ($П_3$)* — долгосрочные заемные кредиты и прочие долгосрочные пассивы — статьи раздела IV баланса «Долгосрочные пассивы».
4. *Постоянные пассивы ($П_4$)* — статьи раздела III баланса «Капитал и резервы» и отдельные статьи раздела V баланса, не вошедшие в предыдущие группы: «Доходы будущих периодов» и «Резервы предстоящих расходов». Для сохранения баланса актива и пассива итог данной группы следует уменьшить на сумму по статьям «Расходы будущих периодов» и «Убытки».

Баланс считается абсолютно ликвидным, если
выполняются условия:

$$A_1 \geq P_1$$

$$A_2 \geq P_2$$

$$A_3 \geq P_3$$

$$A_4 \leq P_4$$

Анализ финансовой устойчивости

Финансовая устойчивость – это независимость организации от заемных источников. Финансовая устойчивость определяется соотношением различных видов источников финансирования (собственных и заемных) и их соответствия составу активов. Финансовая устойчивость обеспечивается достаточной долей собственного капитала в составе источников финансирования.

Коэффициенты финансовой устойчивости

1. Коэффициент капитализации (плечо финансового рычага). Показывает, сколько заемных средств организация привлекла на 1 рубль вложенных в активы собственных средств

Заемный капитал

$$K_k = \frac{\text{Заемный капитал}}{\text{Собственный капитал}}$$

Собственный капитал

Нормативное значение – не выше 1.5.

2. Коэффициент финансирования. Показывает, какая часть деятельности финансируется за счет собственных, а какая – за счет заемных средств.

$$K_{\text{фин}} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Заемный капитал}}$$

Нормативное значение $K_{\text{фин}} \geq 0,7$.

3. Коэффициент финансовой независимости (автономии). Показывает уд. вес собственных средств в общей сумме источников финансирования. Отражает степень независимости организации от заемных источников

$$K_{\text{нез}} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Валюта баланса}}$$

Нормативное значение 0,4-0,6.

4. Коэффициент финансовой устойчивости. Показывает, какая часть актива финансируется за счет устойчивых источников.

Собственный капитал + долгосрочные займы

$$K_{\text{фин. уст}} = \frac{\text{Собственный капитал + долгосрочные займы}}{\text{Валюта баланса}}$$

Валюта баланса

Нормативное значение $K_{\text{ф.у}} \geq 0,6$.

5. Коэффициент маневренности собственного капитала (Кман). Определяет, какая его часть используется для финансирования текущей деятельности, т.е. вложена в оборотные средства.

$$\text{Кман} = (\text{Собственные средства} - \text{Внеоборотные активы}) / \text{Оборотные активы}.$$

Анализ деловой активности

В широком смысле под деловой активностью понимается весь комплекс мероприятий по продвижению предприятия на рынках продукции, труда и капитала. В более узком смысле деловая активность – это текущая производственная и коммерческая деятельность организации.

Анализ деловой активности заключается в анализе показателей оборачиваемости:

1) скорость оборота (коэффициент оборачиваемости) – количество оборотов, которые делают за анализируемый период (год) средства и капитал организации:

$$\text{Коб} = \frac{\text{Выручка от продаж}}{\text{Ср. годовая стоимость активов}}$$

$$\text{Ср. годовая стоимость активов} = (A0 + A1) / 2.$$

2) период оборота (в днях) – средний срок, за который возвращаются в деятельность организации вложенные средства:

$$\text{Тоб} = \frac{365 \text{ дней}}{\text{Коб}} = \frac{\text{Ср. годовая стоимость активов} * 360}{\text{Выручка от продаж}}$$

Частные показатели оборачиваемости:

1) оборачиваемость оборотных средств:

Выручка от продаж

Коб (об.ср) = -----

Ср. годовая стоимость оборотных средств

2) оборачиваемость запасов:

Выручка

Коб (з) = -----

Ср. годовая стоимость запасов

3) оборачиваемость денежных средств:

Выручка

Коб (дс) = -----

Ср. годовая величина денежных средств

4) оборачиваемость дебиторской задолженности:

Выручка

Коб (дз) = -----

Ср. годовая дебиторская задолженность

5) оборачиваемость кредиторской задолженности:

Выручка от продаж

Коб (а) = -----

Ср. годовая кредиторская задолженность