

МЕЖГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«БЕЛОРУССКО-РОССИЙСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Кафедра «Финансы и бухгалтерский учет»

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ (ПРЕДПРИЯТИЯ)

*Методические рекомендации к самостоятельной работе
студентов специальности 1-25 01 04 «Финансы и кредит»
заочной формы обучения*



Могилев 2020

УДК 330
ББК 65.53
Э45

Рекомендовано к изданию
учебно-методическим отделом
Белорусско-Российского университета

Одобрено кафедрой «Финансы и бухгалтерский учет «29» сентября 2020 г.,
протокол № 3

Составитель ст. преподаватель О. В. Бальчевская

Рецензент канд. экон. наук, доц. Н. С. Желток

В методических рекомендациях приведены основные теоретические и практические положения первой части дисциплины для самостоятельного изучения студентами специальности 1-25 01 04 «Финансы и кредит».

Учебно-методическое издание

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ
ОРГАНИЗАЦИИ (ПРЕДПРИЯТИЯ)

Ответственный за выпуск	М. С. Александрёнок
Корректор	А. А. Подошевка
Компьютерная верстка	Н. П. Полевничая

Подписано в печать . Формат 60×84/16. Бумага офсетная. Гарнитура Таймс. Печать трафаретная. Усл. печ. л. . Уч.- изд. л. . Тираж 31 экз. Заказ № 3

Издатель и полиграфическое исполнение:
Межгосударственное образовательное учреждение высшего образования
«Белорусско-Российский университет».
Свидетельство о государственной регистрации издателя,
изготовителя, распространителя печатных изданий
№ 1/156 от 07.03.2019.
Пр-т Мира, 43, 212022, Могилев

© Белорусско-Российский
университет, 2020

Содержание

Введение.....	4
1 Предмет, значение и задачи экономического анализа.....	5
2 Экономический анализ в системе управления.....	8
3 Метод и методика экономического анализа.....	10
4 Способы обработки экономической информации в экономическом анализе.....	14
5 Способы измерения влияния факторов в экономическом анализе.....	16
6 Методика определения величины резервов в экономическом анализе.....	21
7 Организация и информационное обеспечение экономического анализа.....	23
8 Принятие управленческих решений на основе маржинального анализа.....	25
9 Анализ объемов и эффективности инвестиционной деятельности организации.....	28
10 Анализ финансовых результатов деятельности организации.....	31
11 Анализ финансового состояния организации.....	33
12 Анализ кредитоспособности организации.....	39
Список литературы.....	42

Введение

Цель данных методических рекомендаций – профессиональная подготовка специалистов высшей квалификации, направленная на формирование системы специальных умений и навыков, которые они могли бы самостоятельно применять в практической деятельности.

В процессе самостоятельного изучения представленного в методических рекомендациях материала студенты смогут приобрести необходимые научные знания и подготовиться к аудиторной контрольной работе и экзамену по дисциплине «Экономический анализ деятельности организации (предприятия)».

Методические рекомендации составлены в соответствии с учебной программой дисциплины и включают теоретический материал по темам лекционных занятий, примеры тестов, задач с методическими пояснениями.

Примерное содержание аудиторной контрольной работы: тестовые задания и задачи по темам учебной дисциплины.

1 Предмет, значение и задачи экономического анализа

Анализ является одним из основных методов познания объективной действительности и научной базой для принятия и обоснования управленческих решений в бизнесе. Термин «анализ» в переводе с греческого означает «разделяю», «расчленяю».

Следовательно, анализ в узком смысле этого слова представляет собой расчленение явления или предмета на составные его части (элементы), что необходимо для изучения их внутренней сущности.

Под анализом в широком смысле понимается способ познания предметов и явлений, основанный на расчленении целого на составные части и изучении их во всем многообразии связей и зависимостей.

Содержание экономического анализа деятельности организации (ЭАДО) определено его функциями и ролью, которую анализ выполняет в системе управления предприятием.

Наряду с планированием, учетом, контролем и принятием управленческих решений – анализ является составной частью системы управления. Анализ является связующим звеном между бухгалтерским учетом и принятием управленческих решений. Анализ помогает осмыслить и понять бухгалтерскую информацию о ресурсах предприятия, результатах его деятельности и на основе этой информации принять соответствующее решение.

В целом экономический анализ как наука представляет собой систему знаний, связанных с изучением тенденций развития предприятия, обоснованием планов, принятием решений, контролем за их выполнением, оценкой достигнутых результатов, поиском и подсчетом резервов, а также разработкой мероприятий по их использованию.

Содержание и задачи ЭАДО зависят от социально-экономического уклада общества, формы собственности, системы государственного управления, экономической политики государства, сложившейся системы учета и отчетности и других условий.

Основной целью ЭАДО является подготовка информации для принятия оптимальных управленческих решений и для обоснования текущих и перспективных планов, направленных на достижение краткосрочных и стратегических целей предприятия.

Исходя из целей анализа формируются его задачи:

- изучение состояния и тенденций экономического развития предприятия за прошлые периоды;
- научное обоснование текущих и перспективных планов (целевой программы предприятия);
- контроль за выполнением планов и управленческих решений с целью выявления недостатков, ошибок, а также с целью оперативного воздействия на экономические процессы;
- изучение влияния объективных и субъективных, внешних и внутренних факторов на результаты хозяйственной деятельности;

- поиск резервов повышения эффективности производства на основе изучения передового опыта и достижений науки и практики;
- обоснование мероприятий по устранению выявленных недостатков и освоению резервов повышения эффективности функционирования предприятия с целью повышения его конкурентных преимуществ.

В экономической литературе экономический анализ деятельности организации классифицируется по следующим признакам.

1 По отраслевому признаку, который основывается на общественном разделении труда, анализ делится на:

- отраслевой, методика которого учитывает специфику отдельных отраслей экономики (промышленности, сельского хозяйства, строительства, транспорта, торговли и т. д.);
- межотраслевой (теория анализа хозяйственной деятельности), который является теоретической и методологической основой ЭАДО во всех отраслях экономики.

2 По признаку времени ЭАДО подразделяется на предварительный (перспективный) и последующий (ретроспективный, исторический).

Предварительный (перспективный) анализ проводится до осуществления хозяйственных операций. Он необходим для обоснования управленческих решений и планов-прогнозов.

Последующий (ретроспективный, исторический) анализ осуществляется после совершения хозяйственных операций. Он используется для изучения тенденций развития предприятия, контроля за выполнением оперативных планов, объективной оценки результатов деятельности предприятия.

3 По периодичности проведения анализ делится на периодический и разовый.

Периодический анализ делается регулярно за соответствующие отрезки времени (например: за смену, день, месяц, квартал, год).

Разовый анализ проводится в связи с разными обстоятельствами единовременного характера (например: в связи с изменением ассортимента и структуры производства).

4 По пользователям данных анализа различают внутренний и внешний анализ.

Внутренний (управленческий) анализ осуществляется непосредственно на предприятии для управления производственной, коммерческой и финансовой деятельностью. Его результаты являются коммерческой тайной.

Внешний анализ проводится на основании бухгалтерской и статистической отчетности банками, акционерами, инвесторами, финансовыми органами.

5 По степени охвата изучаемых объектов анализ делится на сплошной и выборочный. При сплошном анализе выводы делаются после изучения всех без исключения объектов, а при выборочном – по результатам обследования только части объектов, что позволяет ускорить аналитический процесс и выработку управленческих решений по результатам анализа.

6 По аспектам исследования (содержанию) выделяют финансовый, маркетинговый, технико-экономический, инвестиционный, социально-экономический,

экономико-экологический, функционально-стоимостный, логистический, институциональный и другие виды анализа.

7 По методике изучения объектов различают качественный и количественный анализ, экспресс-анализ, фундаментальный анализ, ситуационный анализ, маржинальный анализ, экономико-математический анализ и т. д.

Экономический анализ очень тесно связан с рядом экономических и неэкономических дисциплин.

В первую очередь среди наук, с которыми связан экономический анализ, нужно выделить экономическую теорию, которая, изучая экономические законы, механизм их действия, создает теоретическую основу для развития всех экономических дисциплин. При проведении аналитических исследований необходимо учитывать действие этих законов. В свою очередь ЭАДО определенным образом содействует развитию экономической теории. Многочисленные аналитические исследования накапливают сведения о проявлении тех или иных экономических законов. Изучение этих сведений позволяет формулировать новые, ранее неизвестные законы, делать глобальные прогнозы развития экономики страны или мировой экономики.

Все сказанное можно отнести и на взаимосвязь анализа с отраслевыми экономиками. Глубокий анализ хозяйственной деятельности предприятия невозможно провести, не зная экономики отрасли и организации производства на анализируемом предприятии. В свою очередь результаты экономического анализа используются для совершенствования организации производства, внедрения научной организации труда, передового опыта и т. д. Анализ содействует подъему экономики конкретных предприятий и отрасли в целом.

Экономический анализ очень тесно связан с планированием и управлением производством. В анализе широко используются плановые материалы, поэтому аналитик должен хорошо знать основы государственного регулирования экономики и методику планирования производства анализируемого предприятия. В то же время научно обоснованное планирование и управление национальной экономикой и предприятиями невозможно осуществлять без широкого использования результатов экономического анализа. Он создает информационную базу для разработки планов и выбора наиболее целесообразных управленческих решений.

Связь анализа с бухгалтерским учетом также имеет двойственный характер. С одной стороны, сведения бухгалтерского учета являются главным источником информации при анализе хозяйственной деятельности. Не зная методики бухгалтерского учета и содержания отчетности, очень трудно подобрать для анализа необходимые материалы и проверить их доброкачественность. С другой стороны, требования, которые ставятся перед анализом, так или иначе переадресуются бухгалтерскому учету. Чтобы более качественно обеспечить анализ информацией, сделать ее более оперативной, правдивой, точной, в необходимой степени детализированной, доступной и понятной, вся система бухгалтерского учета постоянно совершенствуется. Для большей своей аналитичности бухгалтерский учет изменяет формы и содержание регистров, порядок документооборота и т. д.

Экономический анализ тесно связан также с финансированием и кредитованием предприятий. Без знания действующего порядка финансирования и кредитования соответствующих отраслей национальной экономики, взаимосвязей с финансовыми и кредитными органами и учреждениями невозможно квалифицированно проводить анализ хозяйственной деятельности. С другой стороны, ставки выплат в бюджет, условия получения кредитов, проценты выплат за пользование кредитами и прочий финансово-кредитный инструментарий постоянно совершенствуются с учетом результатов анализа, который показывает эффективность воздействия этих рычагов на производство.

Тесная взаимосвязь существует между анализом и статистикой. Большинство методов и способов экономического исследования одинаково используют обе науки, кроме этого они используют одинаковые источники информации.

Среди наук не экономического направления в первую очередь нужно выделить математические и технологические.

Пример тестового задания

Цель экономического анализа деятельности организации:

- а) расчет показателей для оценки результатов деятельности;
- б) подготовка бизнес-планов;
- в) подготовка информации для принятия управленческих решений и обоснования текущих и перспективных планов.

Литература: [6–9].

2 Экономический анализ в системе управления

Каждая наука имеет свой предмет и объект исследования. Предмет – это то, что изучает наука. Объект – то, на что направлена познавательная деятельность.

Предметом ЭАДО являются причинно-следственные связи экономических явлений и процессов.

Познание причинно-следственных связей в хозяйственной деятельности предприятий позволяет раскрыть сущность происходящих в ней процессов и на этой основе дать правильную оценку достигнутым результатам в сложившейся ситуации, выявить резервы повышения эффективности работы, обосновать планы и управленческие решения, направленные на достижение поставленных целей.

Причинно-следственная связь – это устойчивая связь, которая остается относительно неизменной и закономерной.

Объектом ЭАДО являются результаты хозяйственной деятельности предприятий, которые характеризуются системой взаимосвязанных показателей, отражающих отдельные стороны хозяйственной деятельности предприятий. Например, на промышленном предприятии к объектам анализа относятся показатели

производства и реализации продукции (товарная продукция), ее себестоимости, использования материальных, трудовых и финансовых ресурсов, финансовых результатов деятельности, финансового состояния предприятия и т. д.

Рассмотрим роль ЭАДО в системе управления.

Во-первых, анализ выполняет сервисные функции в менеджменте, обеспечивая информационную базу для принятия управленческих решений. Принятие решений присутствует при осуществлении всех управленческих функций (планирования, организации, контроля, регулирования). Принятие решения – это выбор управленческих воздействий на сложившуюся ситуацию из имеющихся альтернатив, сокращающих разрыв между текущим и желательным экономическим состоянием предприятия.

Во-вторых, анализ выступает как функция управления и тесно связан с планированием и прогнозированием результатов деятельности предприятия. ЭАДО является основным инструментом прогнозирования результатов деятельности предприятия в будущем на основе изучения сложившихся тенденций в прошлом.

В-третьих, ЭАДО является средством не только обоснования планов, но и контроля за их выполнением. Планирование начинается и завершается анализом результатов деятельности предприятия. Функция контроля за выполнением планов усиливается в рыночной экономике, поскольку в условиях изменчивости внешней среды требуется систематическая оперативная корректировка плановых заданий. Менеджер по планированию должен уметь оценивать и анализировать изменение каждой ситуации и оперативно вносить коррективы в текущие и перспективные (стратегические) планы предприятия.

В-четвертых, анализ позволяет выявлять резервы повышения эффективности производства. С помощью анализа осуществляется поиск путей более экономного использования ресурсов, снижения себестоимости продукции, роста прибыли и рентабельности. В результате этого укрепляется экономика предприятия, повышается эффективность производства.

Таким образом, ЭАДО является:

- важным элементом в системе управления производством;
- действенным средством выявления внутрихозяйственных резервов;
- основой разработки научно обоснованных планов-прогнозов и принятия управленческих решений.

Важная роль, принадлежащая ЭАДО в подготовке информации для планирования оценки качества и обоснования показателей в проверке и объективной оценке выполненного плана.

Большая роль отводится анализу в определении и использовании результатов в повышении эффективности производства. В результате этого укрепляется экономика предприятия и увеличивается эффективность его деятельности, таким образом ЭАДО является важнейшим элементом в системе управления производством, действенным средством в выявлении внутрихозяйственных резервов, основой разработки научного обоснования планов и управленческих решений.

Пример тестового задания

На какие группы делятся показатели по признаку причинно-следственной связи:

- а) на количественные, структурные, качественные;
- б) на результативные и факторные;
- в) на частные и общие.

Литература: [5–8].

3 Метод и методика экономического анализа

Каждая наука, помимо специфического предмета и объекта изучения, должна иметь свой метод как общий подход к исследованию, который конкретизируется в методике. Методология науки представляет систему принципов, правил, методов и средств, направленных на познание ее предмета.

Методология анализа хозяйственной деятельности состоит из метода, как общего подхода к исследованиям, и конкретной методики, как совокупности специальных приемов, применяемых для обработки и анализа экономической информации.

Метод экономического анализа базируется на диалектике.

Основные принципы метода отражают следующие основные черты:

- единство анализа и синтеза;
- изучение экономических явлений в их взаимосвязи;
- изучение экономических явлений в развитии и в динамике.

Важной методологической чертой анализа является и то, что он призван не только устанавливать причинно-следственные связи, но и давать им количественную характеристику, т. е. обеспечивать измерение влияния факторов на результаты деятельности, что повышает уровень аналитических исследований.

Все явления и процессы хозяйственной деятельности предприятий находятся во взаимосвязи, взаимозависимости и обусловленности. Каждое явление можно рассматривать как причину и как результат. Например, производительность труда можно рассматривать, с одной стороны, как причину изменения объема производства продукции, уровня ее себестоимости, а с другой – как результат изменения степени механизации и автоматизации производства, совершенствования организации труда и т. д.

Особенностями метода экономического анализа являются использование системы показателей и факторов хозяйственной деятельности, выбор измерителей и оценки в зависимости от особенностей анализируемых явлений.

К особенностям метода экономического анализа относится следующее.

Во-первых, использование системы плановых, учетных и отчетных показателей для измерения экономических явлений. Показатели производственно-хозяйственной деятельности характеризуются как содержанием, отражающим сущность изучаемого явления, так и числовым значением, т. е. формой отраже-

ния явления. Так как происходящие на предприятии экономические явления и процессы взаимосвязаны, то и применяемые при анализе показатели используются во взаимосвязи и взаимообусловленности, т. е. в системе.

Во-вторых, выбор и применение измерителей для оценки анализируемых явлений и процессов в зависимости от их содержания. В анализе используются следующие измерители: физические (натуральные) единицы, условно-натуральные, трудовые, денежные (стоимостные).

В-третьих, выявление и измерение факторов, их взаимосвязи и влияния на анализируемый показатель. Данный процесс осуществляется при помощи математических, статистических и учетных методов, что и составляет методику экономического анализа.

Под методикой понимается совокупность способов и правил наиболее целесообразного выполнения аналитического исследования.

В анализе различают общую и частную методики.

Общая методика анализа используется при изучении различных объектов экономического анализа в различных отраслях экономики.

Частные методики анализа конкретизируют общую относительно к определенным отраслям экономики, типам производства, объектам исследования, видам анализа.

Каждый результативный показатель зависит от многочисленных и разнообразных факторов.

Факторный анализ – это процесс комплексного, системного исследования влияния факторов на уровень результативных показателей.

1 По характеру исследуемой связи различают детерминированный и стохастический факторный анализ.

Детерминированный факторный анализ представляет собой методику исследования влияния факторов, связь которых с результативным показателем носит строго функциональный характер.

Стохастический анализ исследует влияние факторов, связь которых с результативным показателем, в отличие от функциональной, является неполной, вероятностной (корреляционной).

2 По методике исследования различают прямой и обратный факторный анализ.

Прямой факторный анализ осуществляется дедуктивным способом – от общего к частному. Он проводится с целью комплексного исследования факторов, формирующих величину изучаемого результативного показателя.

Обратный факторный анализ исследует причинно-следственные связи способом логической индукции – от частных, отдельных факторов к общим, от причин к следствиям.

3 В зависимости от степени детализации факторов анализ может быть одноуровневым и многоуровневым.

Первый вид используется для исследования факторов только одного уровня (одной ступени) подчинения без их детализации на составные части. Например, $Y = a \cdot b$.

При многоуровневом факторном анализе проводится детализация факторов a и b на составные элементы с целью изучения их сущности. Детализация факторов может быть продолжена и дальше.

4 По признаку состояния изучаемых явлений различают статический и динамический факторный анализ.

Статический анализ применяется при изучении влияния факторов на резульативные показатели на определенную дату.

Другой вид представляет собой методику исследования причинно-следственных связей в динамике.

5 По признаку времени факторный анализ может быть ретроспективным, который изучает причины изменения результатов хозяйственной деятельности за прошлые периоды, и перспективным, который исследует влияние факторов на уровень резульативных показателей в перспективе.

Детерминированный факторный анализ представляет собой методику исследования влияния факторов, связь которых с резульативным показателем носит функциональный характер.

Систематизация представляет собой размещение изучаемого явления или объектов в определенном порядке с выявлением их взаимосвязи соподчиненности.

Различают детерминированные и стохастические факторные системы.

Создать детерминированную факторную систему – значит представить изучаемое явление в виде алгебраической суммы частного или произведения нескольких факторов, определяющих его величину и находящихся с ним в функциональной зависимости.

Одной из задач факторного анализа является моделирование взаимосвязей между резульативными показателями и факторами, определяющими их величину.

Моделирование – это метод научного познания, с помощью которого создается модель (условный образ) объекта исследования. Сущность моделирования заключается в том, что взаимосвязь исследуемого показателя с факторными представляется в форме конкретного математического выражения.

В детерминированном анализе выделяют следующие типы наиболее часто встречающихся факторных моделей.

1 Аддитивные модели:

$$Y = \sum_{i=1}^n X_i = X_1 + X_2 + \dots + X_n.$$

Они используются в тех случаях, когда резульативный показатель представляет собой алгебраическую сумму нескольких факторных показателей.

2 Мультипликативные модели:

$$Y = \prod_{i=1}^n X_i = X_1 \cdot X_2 \cdot \dots \cdot X_n.$$

Этот тип моделей применяется тогда, когда резульативный показатель представляет собой произведение нескольких факторных показателей.

3 Кратные модели:

$$Y = \frac{x_1}{x_2}.$$

Они применяются тогда, когда резульативный показатель получают делением одного факторного показателя на величину другого.

4 Смешанные (комбинированные) модели – это сочетание в различных комбинациях предыдущих моделей:

$$Y = \frac{a \pm b}{c}; \quad Y = \frac{a}{b \pm c}; \quad Y = \frac{a \cdot b}{c}; \quad Y = (a \pm b) c \quad \text{и т. д.}$$

К классу кратных моделей применяются следующие способы их преобразования:

- удлинение;
- расширение;
- сокращение.

Удлинение – есть удлинение числителя исходной модели путем замены одного или нескольких факторов на сумму однородных показателей.

Расширение – есть расширение исходной факторной модели путем умножения числителя и знаменателя дроби на один или несколько показателей.

Сокращение – есть создание новой факторной модели путем деления числителя и знаменателя на один и тот же показатель.

Пример тестового задания

Что собой представляет детерминированный факторный анализ:

- а) методику исследования влияния факторов, связь которых с резульативным показателем является неполной, вероятностной;
- б) методику исследования влияния факторов, связь которых с резульативным показателем является и функциональной, и неполной вероятностной;
- в) методику исследования влияния факторов, связь которых с резульативным показателем носит функциональный характер.

Литература: [3–5].

4 Способы обработки экономической информации в экономическом анализе

Сравнение – научный метод познания, в процессе которого изучаемое явление сопоставляют с уже известным, изученным ранее экономическим явлением в целях определения общих черт или различий между ними.

С помощью сравнения устанавливают общее и специфическое в экономических явлениях, изучают изменение исследуемых объектов, тенденции и закономерности их развития.

Типы сравнения.

1 Сопоставление плановых и фактических показателей позволяет определить степень выполнения плана в изучаемом периоде. Используют для проверки обоснованности плановых показателей.

2 Сопоставление фактических показателей с нормативными позволяет провести контроль за затратами и способствует внедрению ресурсосберегающих технологий.

3 Сравнение фактических показателей с показателями прошлых лет для определения тенденции развития экономических процессов.

4 Сравнение показателей анализируемого предприятия с достижениями науки и передового опыта других предприятий. Такие сравнения проводятся в рамках предприятия и за его пределами.

5 Сравнение показателей анализируемого предприятия со среднеотраслевыми данными или средними по министерству, объединению.

6 Сравнение параллельных и динамических рядов. Используется для определения и обоснования формы и направлений взаимосвязи между разными показателями.

В ЭАДО различают следующие виды сравнительного анализа:

- горизонтальный (используется для определения абсолютных и относительных отклонений фактического уровня показателя от базового);
- вертикальный (изучает структуру экономических явлений и процессов путем расчета удельного веса частей в общем целом);
- трендовый (применяется при изучении относительных темпов роста и темпов прироста за ряд лет к уровню базисного года).

Различают одномерный и многомерный сравнительный анализ.

Одномерный – это сопоставление одного или нескольких показателей одного или нескольких объектов.

Многомерный изучает сопоставление результатов деятельности нескольких предприятий по широкому спектру показателей.

Экономические явления имеют количественную определенность, которая выражается в абсолютных и относительных величинах.

В ЭАДО используются следующие виды относительных величин:

- относительная величина планового задания;
- относительная величина выполнения плана;
- относительные величины в динамике;

- показатель структуры;
- относительная величина координации – соотношение частей целого между собой;
- относительные величины интенсивности – показатели, которые характеризуют степень распространенности, развития экономического явления;
- относительные величины эффективности – соотношение эффекта к ресурсам или затратам.

В ЭАДО используются средние величины:

- средняя арифметическая;
- средняя взвешенная;
- средняя геометрическая;
- средняя хронологическая;
- средняя гармоническая;
- средняя квадратическая.

Группировка информации представляет собой деление массы изучаемой совокупности объектов на качественно однородные группы по соответствующим признакам.

В зависимости от поставленных задач различают:

- типологические группировки;
- структурные группировки (изучают внутреннее строение показателей, соотношение отдельных частей внутри целого);
- аналитические группировки (используются для определения наличия, направления и формы связи между изучаемыми показателями).

Балансовый способ служит для отражения соотношений пропорций двух групп взаимосвязанных и уравновешенных показателей, итоги которых должны быть тождественными.

Балансовый способ применяется в ЭАДО в следующих случаях:

- при анализе обеспеченности предприятия ресурсами;
- при оценке платежеспособности предприятия;
- в детерминированном факторном анализе для контроля правильности проведенных расчетов (балансовая увязка факторов), для определения размера влияния трудноизмеримых факторов, для построения исходных факторных систем.

Эвристические методы широко излагаются в работах по управлению персоналом, организации управления и организационного поведения.

Условия, предопределяющие необходимость использования эвристических методов, можно охарактеризовать следующим образом:

- качественный характер исходной информации, описываемый с помощью экономических и социальных параметров, отсутствие достаточно представительных и достоверных сведений по характеристикам объекта исследования;
- большая неопределенность исходных данных для анализа;
- отсутствие четкого предметного описания и математической формализации предмета оценки;
- недостаток времени и средств для исследования с применением формальных моделей;

- отсутствие технических средств с соответствующими характеристиками для аналитического моделирования;
- экстремальность анализируемой ситуации.

Пример тестового задания

По какому признаку аналитические сравнения делятся на виды:

- а) по аспекту сравнения;
- б) по виду измерителей;
- в) по масштабу сравнения.

Литература: [4–7].

5 Способы измерения влияния факторов в экономическом анализе

Основу способов детерминированного факторного анализа составляет метод элиминирования.

Элиминировать – значит устранить, отклонить, исключить воздействие всех факторов на величину результативного показателя, кроме одного. Этот метод исходит из того, что все факторы изменяются независимо друг от друга: сначала изменяется один, а все другие остаются без изменений, потом изменяются два, затем три и т. д. фактора при неизменности остальных.

Способ цепной подстановки.

Определение величины влияния отдельных факторов на результативный показатель либо на прирост результативных показателей является одной из важнейших методических задач.

Наиболее универсальным является способ цепных подстановок. Он используется для расчета влияния факторов во всех типах детерминированных факторных моделей, т. е. аддитивных, кратных, мультипликативных и смешанных. Этот способ позволяет определить влияние отдельного показателя путем постепенной замены базисной величины каждого фактического показателя в объеме результативного на фактический в объеме результативного показателя в отчетном периоде. С этой целью определяется ряд условных величин результативного показателя, который учитывает изменения одного, затем двух, трех и последующих факторов, допуская, что остальные не меняются. Сравнение величины результативного показателя позволяет определить влияние всех факторов. Способ цепных подстановок можно представить следующим образом:

$$y = f(a, b, c, d, \dots, t); \quad \Delta y_a = \text{усл.1} - 0;$$

$$y_0 = f(a_0, b_0, c_0, d_0, \dots, t_0); \quad \Delta y_b = \text{усл.2} - \text{усл.1};$$

$$\begin{aligned}
y_{\text{усл}1} &= f(a_1, b_0, c_0, d_0, \dots, t_0); \\
&\dots; \\
y_{\text{усл}2} &= f(a_1, b_1, c_0, d_0, \dots, t_0); \quad \Delta y_r = 1 - \text{усл.}k; \\
&\dots; \\
\Delta y &= \sum \Delta y_i; \\
y_1 &= f(a_1, b_1, c_1, d_1, \dots, t_1).
\end{aligned}$$

Используя способ цепной подстановки, необходимо придерживаться определенных расчетов, т. е. нужно учитывать изменение количественного и качественного уровня показателей. Если же имеется несколько количественных и несколько качественных, то сначала следует изменить величину факторов 1-го уровня подчиненности, а потом следующих уровней. Следовательно, применение способа цепных подстановок требует знания взаимосвязей факторов, их соподчиненности, классификации и систематизации.

Способ абсолютных разниц применяется для расчета влияния факторов на прирост результативного показателя, но только в мультипликативных моделях и мультипликативно-аддитивного вида моделей. При его использовании величина влияния факторов рассчитывается умножением абсолютного прироста значений исследуемого фактора на базовую величину факторов, которые находятся справа от него, и на фактическую величину факторов, расположенных слева от него. Способ абсолютных разниц можно представить следующим образом:

$$\begin{aligned}
y &= x_1 \cdot x_2 \cdot x_3; \quad y = a \cdot (b - c); \quad y = (a - b) \cdot c; \\
\Delta y_{x_1} &= \Delta x_1 \cdot x_{2_0} \cdot x_{3_0}; \quad \Delta y_a = \Delta a \cdot (b_0 - c_0); \quad \Delta y_a = \Delta a \cdot c_0; \\
\Delta y_{x_2} &= x_1 \cdot \Delta x_2 \cdot x_3; \quad \Delta y_b = a_1 \cdot \Delta b; \quad \Delta y_b = -\Delta b \cdot c_0; \\
\Delta y_{x_3} &= x_1 \cdot x_2 \cdot \Delta x_3; \quad \Delta y_c = -a_1 \cdot \Delta c; \quad \Delta y_c = (a_1 - b_1) \cdot \Delta c; \\
\Delta y &= \sum \Delta y_i; \quad \Delta y = \sum \Delta y_i; \quad \Delta y = \sum \Delta y_i.
\end{aligned}$$

Таким образом, с помощью способа абсолютных разниц получают те же результаты, что и при способе цепных подстановок, но здесь важно следить за тем, чтобы алгебраическая сумма прироста результативного показателя за счет отдельных факторов была равна его общему приросту.

Способ относительных разниц применяется для определения влияния факторов на результативный показатель только в мультипликативных моделях и кратных. Здесь используется относительный прирост фактических показателей, выраженных в виде коэффициентов и процентов. Изменение результативного показателя определяется следующим образом:

$$\Delta x_i = x_1 - x_0; \quad \Delta y_b = \frac{(y_0 + \Delta y_a) \cdot \Delta b(\%) }{100};$$

$$\Delta x_i(\%) = \frac{x_i - x_{i_0}}{x_{i_0}} \cdot 100; \quad \Delta y_c = \frac{(y_0 + \Delta y_a + \Delta y_b) \cdot \Delta c(\%) }{100};$$

$$y = a \cdot b \cdot c; \quad \Delta y = \sum \Delta y_i;$$

$$\Delta y_a = \frac{y_0 \cdot \Delta a(\%) }{100}.$$

Таким образом, отличие от предыдущих способов – это значительно небольшое число вычисляемых процедур, что обуславливает его преимущества.

В ряде случаев для определения величины влияния факторов на прирост результативного показателя может быть использован способ пропорционального деления. Это касается тех случаев, когда мы имеем дело с аддитивными моделями и моделями кратно-аддитивного типа:

$$y = a + b + c; \quad \Delta y_b = \frac{\Delta y}{\Delta a + \Delta b + \Delta c} \cdot \Delta b;$$

$$\Delta y_a = \frac{\Delta y}{\Delta a + \Delta b + \Delta c} \cdot \Delta a; \quad \Delta y_c = \frac{\Delta y}{\Delta a + \Delta b + \Delta c} \cdot \Delta c.$$

В комбинированных моделях расчет влияния факторов второго уровня соподчинения может быть выполнен способом долевого участия. Вначале рассчитывается доля каждого фактора в общей сумме их изменений, а затем эта доля умножается на общее отклонение результативного показателя:

$$y = a + b + c; \quad \Delta y_b = \frac{\Delta b}{\Delta a + \Delta b + \Delta c} \cdot \Delta y;$$

$$\Delta y_a = \frac{\Delta a}{\Delta a + \Delta b + \Delta c} \cdot \Delta y; \quad \Delta y_c = \frac{\Delta c}{\Delta a + \Delta b + \Delta c} \cdot \Delta y.$$

Интегральный метод имеет преимущества, заключающиеся в получении более точных результатов расчета влияния факторов по сравнению с другими методами и исключения неоднородной оценки влияния факторов. Это является следствием того, что результаты расчетов не зависят от местоположения факторов в модели, а дополнительный прирост результативного показателя, который образовался от взаимодействия факторов, раскладывается между ними пропорционально изолированному их воздействию на результативный показатель.

Интегральный метод применяется в мультипликативных, кратных и смешанных моделях с использованием для каждой из них определенных формул.

Для двухфакторных мультипликативных моделей $f = xy$:

$$\Delta f_x = \Delta x y_0 + 1/2 \Delta x \Delta y \quad \text{или} \quad \Delta f_x = 1/2 \Delta x (y_0 + y_1);$$

$$\Delta f_y = \Delta y x_0 + 1/2 \Delta x \Delta y \quad \text{или} \quad \Delta f_y = 1/2 \Delta y (x_0 + x_1).$$

Для трехфакторных мультипликативных моделей $f = xyz$:

$$\Delta f_x = 1/2 \Delta x (yz_1 + y_1 z_0) + 1/3 \Delta x \Delta y \Delta z;$$

$$\Delta f_y = 1/2 \Delta y (x_0 z_1 + x_1 z_0) + 1/3 \Delta x \Delta y \Delta z;$$

$$\Delta f_z = 1/2 \Delta z (x_0 y_1 + x_1 y_0) + 1/3 \Delta x \Delta y \Delta z.$$

Логарифмирование применяется для изменения влияния факторов в мультипликативных моделях. Как и при интегрировании здесь результаты расчета не зависят от места расположения факторов. По сравнению с интегральным методом логарифмирование обеспечивает достаточно высокую точность и является одним из приемлемых методов определения влияния факторов. В отличие от интегрального метода при логарифмировании используются не абсолютные приросты показателей, а индексы их роста или снижения. Влияние этих факторов производится следующим образом:

$$f = x \cdot y \cdot z;$$

$$\Delta f_x = f_{общ} \cdot \frac{\lg(x_1 / x_0)}{\lg(f_1 / f_0)};$$

$$\Delta f_y = f_{общ} \cdot \frac{\lg(y_1 / y_0)}{\lg(f_1 / f_0)};$$

$$\Delta f_z = f_{общ} \cdot \frac{\lg(z_1 / z_0)}{\lg(f_1 / f_0)}.$$

Приемы корреляционного анализа используются для измерения влияния факторов в стохастическом анализе, когда взаимосвязь между показателями неполная, вероятностная.

Виды корреляции:

– парная корреляция (связь между двумя показателями, один из которых является факторным, а другой – результативным);

– множественная корреляция (возникает от взаимодействия нескольких факторов с результативным показателем).

Условия применения корреляционного анализа в анализе хозяйственной деятельности:

– наличие достаточно большого количества наблюдений о величине исследуемых факторных и результативных показателей;

– исследуемые факторы должны иметь количественное измерение.

Применение этого вида анализа позволяет решить следующие задачи:

– определить изменение результивного показателя под воздействием одного или нескольких факторов (решается путем подбора и обоснования соответствующего типа уравнения связи и нахождения его параметров);

– установить степень зависимости результивного показателя от каждого фактора (выражается уравнениями парной и множественной регрессии).

Пример тестового задания

Какие способы можно использовать для расчета влияния факторов в моделях кратно-аддитивного вида:

- а) способы цепной подстановки, относительных разниц;
- б) способ цепной подстановки, интегральный способ;
- в) способ относительных разниц, долевого участия.

Задача. По данным таблицы 5.1 рассчитать базисные роста объема производства продукции.

Таблица 5.1 – Данные для расчета

Год	Объем производства продукции ОПП, тыс. р.	Темп роста базисный TP_{δ} , %
1	120 608	–
2	121 040	100,36
3	126 800	105,13
4	140 608	116,58
5	144 295	119,64

Решение

$$TP_{\delta} (2\text{-й год}) = (121\ 040 / 120\ 608) \cdot 100\ \% = 100,36\ \%;$$

$$TP_{\delta} (3\text{-й год}) = (126\ 800 / 120\ 608) \cdot 100\ \% = 105,13\ \%;$$

$$TP_{\delta} (4\text{-й год}) = (140\ 608 / 120\ 608) \cdot 100\ \% = 116,58\ \%;$$

$$TP_{\delta} (5\text{-й год}) = (144\ 295 / 120\ 608) \cdot 100\ \% = 119,64\ \%;$$

Таким образом, после проведенных расчетов можно сделать следующие выводы. Объем производства продукции в динамике на протяжении пяти лет относительно первого года постоянно растет, что положительно характеризует деятельность организации.

Литература: [3–6].

6 Методика определения величины резервов в экономическом анализе

Хозяйственный резерв – возможное повышение эффективности деятельности организации на основе использования достижений научно-технического прогресса (НТП) и передового опыта. Классификация:

– по пространственному признаку:

- а) внутрихозяйственные;
- б) отраслевые;
- в) региональные;
- г) общегосударственные;

– по времени:

- а) неиспользованные;
- б) текущие;
- в) перспективные.

Большое значение для организации поиска резервов имеет их группировка по стадиям жизненного цикла изделия.

Первая стадия – предпроизводственная. Наибольший эффект достигается при поиске резервов на предпроизводственной стадии. Именно на ней содержатся самые большие резервы снижения себестоимости продукции.

Вторая стадия – производственная, т. е. освоение новых изделий, технологий, осуществление массового производства продукции. На этом этапе величина резервов снижается, так как проведены работы по созданию производственных мощностей. На ней резервы связаны с улучшением организации труда, повышением его интенсивности, снижением простоя оборудования, экономией использования сырья и материалов.

Третья стадия – эксплуатация. Упор делается на гарантийный период, когда исполнитель обязан ликвидировать выявленные потребителем неполадки. На этой стадии резервы зависят от качества выполненных работ:

– по стадиям процесса производства резервы относятся:

- а) к сфере производства;
- б) к сфере обращения;

– по видам ресурсов:

- а) земельные угодья;
- б) основные средства производства;
- в) предметы;

– по экономической природе и характеру воздействия:

- а) экстенсивные, т. е. за счет ресурсов;
- б) интенсивные, т. е. за счет технологий;

– по способам выявления:

а) явные, т. е. те, которые легко можно выявить по материалам бухгалтерского учета и отчетности (недостача, порча);

б) скрытые, т. е. те, которые связаны с внедрением достижений НТП и не были предусмотрены планом;

– по времени возникновения:

- а) резервы, неучтенные при разработке плана;
- б) упущенные возможности повышения эффективности производства;
- в) возможности, возникшие при разработке и утверждении плана.

Таким образом, классификация позволяет более глубоко узнать сущность и классификацию резервов, их поиск в том или ином направлении. Важно при этом знать основные принципы поиска резервов:

1) поиск должен носить научный характер, что предполагает знание их экономической сущности, источники и основные направления их поиска, методики и технологию;

2) поиск должен быть комплексным и систематическим, что позволяет более полно выявить резервы, избежать их повторного счета;

3) они должны быть экономически обоснованны и реальны. При их подсчете надо учитывать возможности организации, подкреплять конкретными мероприятиями;

4) большое значение для повышения эффективности поиска резервов имеет предварительное определение резервемкости направлений исследований;

5) поиск резервов должен быть оперативным;

6) поиск не должен быть дискретным;

7) резервы выявляются тем полнее, чем большее число работников разных профессий и специальностей участвуют в их поиске.

Для определения величины резервов в ЭАДО используется ряд способов:

– способ прямого счета;

– способ сравнения;

– способ детерминированного факторного анализа;

– способ функционально-стоимостного анализа;

– математическое программирование;

– маржинальный анализ.

Метод прямого счета применяется для подсчета резервов экстенсивного характера, т. е. когда известна величина дополнительно привлекаемых или величина безусловных потерь ресурсов.

Способ сравнения применяется для подсчета величины резервов интенсивного характера, когда потери ресурсов или их возможная экономия определяются в сравнении с установленными нормами их расходования или достижениями на передовых предприятиях.

Для определения величины резервов в ЭАДО широко используются способы детерминированного факторного анализа: способ цепных подстановок, абсолютных и относительных разниц, интегральный метод.

Способ маржинального анализа основан на делении труда, материальных, финансовых и общих сумм затрат на постоянные и переменные в зависимости от объема производства продукции и использования предельной и критической величин исследуемых показателей (амортизация, арендная плата не зависят от динамики объема производства в краткосрочном периоде). И напротив, суммы переменных затрат изменяются пропорционально изменению объема продукции.

Пример тестового задания

Какие виды резервов выделяют по признаку времени:

- а) текущие, плановые, перспективные;
- б) годовые, текущие;
- в) неиспользованные, текущие, перспективные.

Литература: [5–8].

7 Организация и информационное обеспечение экономического анализа

Результативность ЭАДО во многом зависит от его организации. Работа по анализу входит в служебные обязанности каждого менеджера, принимающего решения. Следовательно, важным принципом в ее организации является четкое распределение обязанностей по проведению анализа.

Одним из принципов ЭАДО в организации является обеспечение эффективности аналитического процесса, т. е. выполнение наиболее полного исследования при минимальных затратах по его проведению. Также важным принципом в организации аналитической работы является ее регламентация и унификация.

Регламентация предусматривает разработку таблиц и выходных форм анализа, а унификация – создание типовых методик и инструкций.

Принципы организации ЭАДО:

- определение субъектов и объектов ЭАДО;
- выбор организационных форм анализа;
- распределение обязанностей между отдельными службами и подразделениями;
- планирование аналитической работы;
- информационное и методическое обеспечение ЭАДО;
- оформление результатов ЭАДО;
- контроль за внедрением в производство предложений, сделанных по результатам ЭАДО.

Планирование является одним из важнейших условий эффективного аналитического исследования. Планирование аналитической работы – это разработка и корректировка плана, включающие предвидение, обоснование, конкретизацию и описание деятельности аналитической службы на ближайшую и отдаленную перспективу.

План аналитической работы учитывает труд людей и движение ресурсов (материальных, финансовых), имеет силу приказа для указанных в нем лиц и структурных единиц. В плане максимально четко и подробно указываются:

- цель аналитической службы, ее структурных подразделений и отдельных работников для аналитического исследования на плановый период;

- средства достижения цели;
- методы и сроки согласования средств и цели;
- этапы и сроки проведения аналитической работы;
- исполнители плана по срокам и видам работ;
- методы, этапы и средства контроля выполнения плана.

Таким образом, планирование аналитической работы – это способ достижения цели на основе сбалансированности и последовательности выполнения всех аналитических операций.

К источникам информации нормативно-планового характера относятся все типы планов, которые разработаны организацией (перспективные, текущие, оперативные), а также нормативные материалы, сметы, ценники, проектные задания и т. д.

Источники информации учетного характера – все данные, которые содержат документы бухгалтерского учета, статистической отчетности и оперативного учета. Ведущую роль в информационном обеспечении играет бухгалтерская отчетность, где наиболее полно отражаются хозяйственные процессы и их результаты. Данные статистического учета содержат количественную характеристику явлений и процессов, происходящих в организации.

Учетным документом, согласно классификации, является экономический паспорт предприятия, где накапливаются данные о результатах хозяйственной деятельности за несколько лет. К внеучетным источникам информации относят документы, регулирующие хозяйственную деятельность:

- официальные документы, которыми обязаны пользоваться организации в своей деятельности (законы, указы и т. д.);
- хозяйственно-правовые документы (договора, соглашения);
- научно-техническая информация;
- техническая и технологическая документация;
- информация об основных контрагентах;
- данные об основных конкурентах;
- данные о состоянии рынка материальных ресурсов;
- сведения о состоянии рынка капитала;
- данные о состоянии фондового рынка.

По отношению к объекту исследования информация бывает внутренней и внешней. По отношению к предмету исследования – основной и вспомогательной.

По периодичности – регулярной и эпизодической. Регулярная информация делится на постоянную, условно-постоянную и переменную.

По отношению к процессу обработки информация делится на первичную и вторичную.

К организации информационного обеспечения анализа есть ряд требований:

- аналитичность информации;
- достоверность;
- оперативность;
- сопоставимость;
- рациональность.

Таким образом, информационная система ЭАДО должна формироваться и совершенствоваться с учетом технических принципов и требований, текущих принципов и требований, с помощью которых повышается эффективность ЭАДО.

Пример тестового задания

Совокупная прибыль предприятия отражена в годовом отчете:

- а) в форме № 2 «Отчет о прибыли и убытках»;
- б) в форме № 1 «Бухгалтерский баланс»;
- в) в форме № 3 «Отчет об изменении собственного капитала».

Литература: [1, 4–6].

8 Принятие управленческих решений на основе маржинального анализа

Большую роль в обосновании управленческих решений в бизнесе играет маржинальный анализ, методика которого базируется на изучении соотношения между тремя группами важнейших экономических показателей «издержки – объем производства (реализации) продукции – прибыль» и прогнозировании величины каждого из этих показателей при заданном значении других. Данный метод управленческих расчетов называют еще анализом безубыточности или содействия доходу, или *CVP*-анализом. В основу методики положено деление производственных и сбытовых затрат в зависимости от изменения объема деятельности предприятия на переменные (пропорциональные) и постоянные (непропорциональные) и использование категории маржи покрытия.

Маржа покрытия – это выручка минус переменные издержки. Маржа покрытия на единицу продукции представляет собой разность между ценой и удельными переменными затратами. Она включает в себя постоянные затраты и прибыль.

Маржинальный анализ (анализ безубыточности) позволяет:

- более точно исчислить влияние факторов на изменение суммы прибыли и на этой основе более эффективно управлять процессом формирования и прогнозирования ее величины;
- определить критический уровень объема продаж (порога рентабельности), постоянных затрат, цены при заданной величине соответствующих факторов, при котором финансовый результат будет равен нулю;
- установить зону безопасности (зону безубыточности) предприятия;
- исчислить необходимый объем продаж для получения заданной величины прибыли;
- обосновать наиболее оптимальный вариант управленческих решений, касающихся изменения производственной мощности, ассортимента продукции,

ценовой политики, вариантов оборудования, технологии производства, приобретения комплектующих деталей и др. с целью минимизации затрат и увеличения прибыли.

В то же время, в процессе проведения маржинального анализа, необходимо соблюдение следующих условий.

1 Необходимость деления затрат на переменные и постоянные по отношению к динамике объема производства продукции.

2 Переменные затраты изменяются пропорционально объему производства (реализации) продукции.

3 Постоянные затраты не изменяются в пределах релевантного объема производства (реализации) продукции, т. е. в диапазоне деловой активности организации, который установлен исходя из ее производственной мощности и спроса на продукцию.

4 Тождество производства и реализации продукции в рамках рассматриваемого периода времени, т. е. запасы готовой продукции существенно не изменяются.

5 Использование категории маржинальной прибыли (маржи покрытия).

Маржинальная прибыль (маржа покрытия) – разность между выручкой от реализации продукции, работ, услуг и переменными затратами на реализованную транспортную продукцию.

Маржа покрытия на единицу продукции показывает вклад каждой дополнительно произведенной единицы продукции в общую сумму маржинальной прибыли, которая является источником покрытия постоянных расходов и генерирования прибыли. Сравнение маржинальной прибыли с суммой постоянных расходов организации отражает финансовый результат от видов деятельности организации.

Эффект кривой опыта.

Кривая опыта связана с процессом обучения. В результате эмпирических исследований доказано, что при многократном выполнении повторяющихся задач затраты снижаются, поскольку сотрудники приобретают навыки выполнения этих задач. На величину эффекта кривой опыта оказывают влияние следующие факторы:

- эффект индивидуального и группового обучения работников;
- улучшение организационной структуры и организации процессов;
- внедрение информационно-управляющих систем;
- создание эффективной системы планирования;
- осуществление эффективного контроля;
- проведение целенаправленных регулирующих мероприятий;
- улучшение методов организации труда;
- улучшение координации производственных процессов;
- внедрение эффективной системы обслуживания и ремонта оборудования;
- повышение эффективности складского хозяйства;
- совершенствование продукции.

Эффект кривой опыта не действует автоматически. Руководство предприятия должно постоянно работать над тем, чтобы с ростом выпуска непрерывно

проводить во всех подразделениях текущие улучшения, приводящие в совокупности к снижению затрат. Таким образом, эффект кривой опыта реализуется в снижении затрат на единицу продукции на 20...30 % лишь при условии, что квалификация персонала все время растет и на предприятии непрерывно внедряются новые концепции, технологии и методы производства.

В основном речь идет о том, что руководство должно стимулировать непрерывный количественный и качественный процесс обучения на предприятии. При увеличении объемов выпуска можно приступать и к реализации мероприятий по рационализации производства.

Принятие решения – это процесс анализа, прогнозирования и оценки ситуации, выбора и согласования наилучшего альтернативного варианта достижения поставленной цели.

Следовательно, процесс принятия решения – это процесс выбора лицом, принимающим решение, наиболее эффективного варианта из множества альтернатив.

Данный процесс – это деятельность, осуществляемая по определенной технологии с использованием различных методов и технических средств, направленная на разрешение определенной управленческой ситуации путем формирования, а затем реализации воздействия на объект управления. В организационном аспекте данный процесс представляет собой совокупность закономерно следующих друг за другом в определенной временной и логической последовательности этапов, между которыми существуют сложные прямые и обратные связи. Каждому этапу соответствуют конкретные трудовые действия, направленные на выработку и реализацию решения. Эту повторяющуюся систему действий принято называть технологией процесса выработки и реализации решений.

Типовой процесс принятия решений включает:

- предварительное формулирование проблемы;
- определение целей решения и выбор соответствующих критериев оптимальности;
- выявление и установление ограничений;
- составление списка альтернатив и их предварительный анализ с целью исключения явно неэффективных;
- сбор управленческой информации и прогнозирование изменений параметров решения в будущем;
- точное формулирование поставленной задачи;
- анализ и выбор метода решения задачи и разработку алгоритма решения;
- разработку модели решения, позволяющую оценивать эффективность каждой альтернативы;
- оценку альтернатив и выбор наиболее эффективных;
- принятие решения;
- доведение решения до исполнителей;
- выполнение решения и оценку результата.

Пример тестового задания

Коэффициенты регрессии в уравнении связи линейного вида характеризуют:

- а) тесноту связи между факторными и результативным показателями;
- б) абсолютный прирост результативного показателя с изменением факторного на единицу;
- в) степень эластичности результативного показателя к изменению соответствующего фактора.

Литература: [3–7].

9 Анализ объемов и эффективности инвестиционной деятельности организации

Инвестиции – это долгосрочное вложение средств в активы предприятия с целью увеличения прибыли и наращивания собственного капитала.

Они отличаются от текущих издержек продолжительностью времени, на протяжении которого предприятие получает экономический эффект.

По объектам вложения инвестиции делятся на реальные и финансовые.

Реальные инвестиции – это вложение средств в обновление имеющейся материально-технической базы предприятия, наращивание его производственной мощности, освоение новых видов продукции или технологий, инновационные нематериальные активы, строительство жилья, объектов соцкультбыта, расходы на экологию и др.

Финансовые инвестиции – это долгосрочные финансовые вложения в ценные бумаги, корпоративные совместные предприятия, обеспечивающие гарантированные источники доходов или поставок сырья, сбыта продукции и т. д.

Задача анализа – оценка динамики, степени выполнения плана и изыскания резервов увеличения объемов инвестиций и повышения их эффективности.

Анализ объемов инвестиционной деятельности следует начинать с изучения общих показателей, таких, как объем валовых инвестиций и объем чистых инвестиций.

Валовые инвестиции – это объем всех инвестиций в отчетном периоде.

Чистые инвестиции меньше валовых инвестиций на сумму амортизационных отчислений в отчетном периоде. Если сумма чистых инвестиций является положительной величиной и имеет значительный удельный вес в общей сумме валовых инвестиций, то это свидетельствует о повышении экономического потенциала предприятия, направляющего значительную часть прибыли в инвестиционный процесс.

Один из основных показателей при анализе реальных инвестиций – выполнение плана по вводу объектов строительства в действие. Не рекомендуется начинать строительство новых объектов при невыполнении плана сдачи в эксплуатацию начатых, т. к. это приводит к распылению средств между много-

численными объектами, растягиванию сроков строительства, замораживанию капитала в незавершенном производстве и, как результат, к снижению отдачи капитальных вложений и эффективности деятельности предприятия в целом.

В процессе анализа исчисляется техническая готовность каждого объекта, определяемая как отношение плановой стоимости фактически выполненных работ с начала строительства анализируемого объекта к его полной плановой стоимости. Сравнение фактического уровня технической готовности объектов с плановым показывает соблюдение сроков продолжительности строительства.

Для оценки эффективности инвестиций используется система показателей.

1 Дополнительный выход продукции на рубль инвестиций:

$$\mathcal{E} = (ВП_1 - ВП_0) / И, \quad (9.1)$$

где \mathcal{E} – эффективность инвестиций;

$ВП_0$ и $ВП_1$ – валовой объем производства продукции при исходных и дополнительных инвестициях соответственно;

$И$ – дополнительные инвестиции.

2 Снижение себестоимости продукции в расчете на рубль инвестиций:

$$C = (Q_1 \cdot (C_1 - C_0)) / И, \quad (9.2)$$

где C_0 , C_1 – себестоимость единицы продукции при исходных и дополнительных капитальных вложениях соответственно;

Q_1 – годовой объем продукции в натуральном выражении после дополнительных инвестиций.

3 Сокращение затрат труда на производство продукции в расчете на рубль инвестиций:

$$\mathcal{E} = (Q_1 \cdot (TE_1 - TE_0)) / И, \quad (9.3)$$

где TE_0 , TE_1 – затраты труда на производство единицы продукции до и после дополнительных инвестиций соответственно.

Если числитель $Q_1 \cdot (TE_1 - TE_0)$ разделить на годовой фонд рабочего времени в расчете на одного рабочего, то получим относительное сокращение количества рабочих в результате дополнительных инвестиций.

4 Увеличение прибыли в расчете на рубль инвестиций:

$$\mathcal{E} = (Q_1 \cdot (П_1 - П_0)) / И, \quad (9.4)$$

где $П_0$ и $П_1$ – прибыль на единицу продукции до и после дополнительных инвестиций соответственно.

5 Срок окупаемости инвестиций:

$$T = И / (Q_1 \cdot (П_1 - П_0)) \text{ или } T = И / (Q_1 \cdot (C_1 - C_0)). \quad (9.5)$$

Все перечисленные показатели используются для комплексной оценки эффективности инвестирования как в целом, так и по отдельным объектам.

Необходимо изучить динамику данных показателей, выполнение плана, провести межхозяйственный сравнительный анализ, определить влияние факторов и разработать мероприятия по повышению их уровня.

Методы расчета эффективности долгосрочных инвестиций, основанные на учетной и дисконтированной величине денежных потоков.

При принятии решений в бизнесе о долгосрочных инвестициях возникает потребность в прогнозировании их эффективности. Для этого нужен долгосрочный анализ доходов и издержек.

Основными методами оценки программы инвестиционной деятельности являются:

- расчет срока окупаемости инвестиций t ;
- расчет индекса рентабельности инвестиций IR ;
- определение чистого приведенного эффекта NPV ;
- определение внутренней нормы доходности IRR ;
- расчет средневзвешенного срока жизненного цикла инвестиционного проекта, т. е. дюрации D .

В основу этих методов положено сравнение объема предполагаемых инвестиций и будущих денежных поступлений. Первые два могут базироваться как на учетной величине денежных поступлений, так и на дисконтированных доходах с учетом временной компоненты денежных потоков.

IRR или внутренняя норма доходности – это ставка процента, при которой приведенная стоимость всех денежных потоков инвестиционного проекта (т. е. NPV) равна нулю.

Пример тестового задания

Вид анализа, используемый для разработки программы и оценки эффективности инвестиционной деятельности:

- а) маржинальный анализ;
- б) институциональный анализ;
- в) инвестиционный анализ.

Литература: [7–9].

10 Анализ финансовых результатов деятельности организации

Прибыль – одна из важнейших экономических категорий рыночной экономики, т. к. прибыль является целью предпринимательской деятельности, ее смыслом.

Предпринимательство, в результате которого будут покрываться только затраты, неэкономично и практически неестественно.

Главный источник происхождения прибыли – это предпринимательская деятельность, а точнее, сущность этой деятельности, смысл которой – получение прибыли.

Прибыль свидетельствует о конечном результате деятельности, когда доходы превышают расходы.

Прибыль является основным оценочным показателем хозяйственной и коммерческой деятельности предприятия. Она всегда определяется в стоимостной форме.

В условиях рыночных отношений предприятие должно стремиться если не к получению максимальной прибыли, то, по крайней мере, к тому объему прибыли, который позволял бы ему не только прочно удерживать свои позиции на рынке сбыта товаров и оказания услуг, но и обеспечивать динамичное развитие производства в условиях конкуренции.

Прибыль от реализации продукции товаров, работ, услуг является основным ее видом на предприятии, непосредственно связанным с отраслевой спецификой его деятельности.

Прибыль от текущей деятельности определяется по формуле

$$P_{тек} = P_{реал} + (D_{тек} - R_{тек}), \quad (10.1)$$

где $P_{реал}$ – прибыль от реализации продукции, работ, услуг, р.;

$D_{тек}$ – доходы от текущей деятельности, р.;

$R_{тек}$ – расходы от текущей деятельности, р.

Прибыль от инвестиционной деятельности находится по формуле

$$P_{инв} = D_{инв} - R_{инв}, \quad (10.2)$$

где $D_{инв}$ – доходы от инвестиционной деятельности, р.;

$R_{инв}$ – расходы от инвестиционной деятельности, р.

Прибыль от финансовой деятельности вычисляется по формуле

$$P_{фин} = D_{фин} - R_{фин}, \quad (10.3)$$

где $D_{фин}$ – доходы от финансовой деятельности, р.;

$R_{фин}$ – расходы от финансовой деятельности, р.

Валовая прибыль – это разность между выручкой и производственной себестоимостью реализованной продукции.

Валовая прибыль рассчитывается по формуле

$$П_{вал} = B - C, \quad (10.4)$$

где B – выручка от реализации продукции, работ, услуг, р.;

C – себестоимость реализованной продукции, р.

Чистая прибыль – это та сумма прибыли, которая остается в распоряжении организации после уплаты всех налогов, экономических санкций и прочих обязательных отчислений.

По характеру налогообложения в соответствии с налоговым законодательством различают налогооблагаемую и не облагаемую налогом (льготную) прибыль.

Абсолютная сумма прибыли, полученная предприятием, характеризует финансовую результативность его деятельности, но она не позволяет проанализировать достаточность полученного эффекта. Для его оценки используются относительные показатели прибыльности, характеризующие отдачу произведенных затрат на производство и реализацию продукции или отдачу вложенного в производство капитала, называемые рентабельностью.

Рентабельность – показатель эффективности деятельности предприятия, выражающий относительную величину прибыли и характеризующий степень отдачи средств, используемых в производстве.

Рентабельность продукции R_n отражает соотношение прибыли от ее реализации $П_p$ и текущих затрат на производство и реализацию продукции, выступающих в форме полной себестоимости C .

Рентабельность продаж R_p определяет процентное соотношение прибыли от реализации $П_p$ и выручки от реализации продукции (работ, услуг) в ценах без косвенных налогов B .

Пример тестового задания

Рентабельность продаж определяется:

- а) делением прибыли от реализации продукции к полной ее себестоимости;
- б) делением налогооблагаемой прибыли на полную себестоимость продукции;
- в) делением прибыли от реализации продукции к выручке от ее реализации.

Литература: [1, 2, 6–9].

Задача. По данным таблицы 10.1 рассчитать цепные темпы роста объема реализации продукции.

Таблица 10.1 – Данные для расчета

Год	Объем реализации продукции, тыс. р.	Темп роста цепной, %
1	120 608	–
2	122 050	101,19
3	123 900	101,52
4	130 208	105,09
5	134 395	103,22

Решение

$$ТРб (2\text{-й год}) = (122\ 050 / 120\ 608) \cdot 100\ \% = 101,19\ \%;$$

$$ТРб (3\text{-й год}) = (123\ 900 / 122\ 050) \cdot 100\ \% = 101,52\ \%;$$

$$ТРб (4\text{-й год}) = (130\ 208 / 123\ 900) \cdot 100\ \% = 105,09\ \%;$$

$$ТРб (5\text{-й год}) = (134\ 395 / 130\ 208) \cdot 100\ \% = 103,22\ \%.$$

Таким образом, после проведенных расчетов можно сделать следующие выводы. Объем реализации продукции в динамике на протяжении пяти лет относительно предыдущих лет постоянно растет, что положительно характеризует деятельность организации.

11 Анализ финансового состояния организации

Финансовое состояние организации явление многостороннее и сложное: в качестве внешнего проявления финансового состояния выступает его платежеспособность, а внутренней характеристикой является финансовая устойчивость, нельзя также забывать и о деловой активности, что особенно важно в условиях рыночной экономики и жесткой конкуренции организаций. Устойчивое финансовое состояние – одно из важнейших условий эффективности функционирования организации.

Финансовое состояние может быть устойчивым, неустойчивым (предкризисным) и кризисным. Способность предприятия успешно функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, постоянно поддерживать свою платежеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска свидетельствует о его устойчивом финансовом состоянии, и наоборот.

И если платежеспособность – это внешнее проявление финансового состояния предприятия, то финансовая устойчивость – его внутренняя сторона, отражающая сбалансированность денежных и товарных потоков, доходов и расходов, средств и источников их формирования.

Ключевой целью финансового анализа является получение определенного числа основных (наиболее представительных) параметров, дающих объективную и обоснованную характеристику финансового состояния предприятия. Это относится к изменениям в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебито-

рами и кредиторами, в составе прибылей и убытков.

Локальными целями финансового анализа являются:

- определение финансового состояния предприятия;
- выявление изменений в финансовом состоянии в пространственно-временном разрезе;
- установление основных факторов, вызывающих изменения в финансовом состоянии;
- прогноз основных тенденций финансового состояния.

Цели исследования достигаются в результате решения ряда аналитических задач:

- предварительный обзор бухгалтерской отчетности;
- характеристика имущества предприятия: долгосрочных и краткосрочных активов;
- оценка финансовой устойчивости;
- характеристика источников средств: собственных и заемных;
- анализ рентабельности;
- разработка мероприятий по улучшению финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Основным документом, отражающим финансовое состояние организации, является бухгалтерский баланс. В рыночной экономике бухгалтерский баланс служит основным источником информации для обширного круга пользователей; отчетная информация необходима для удовлетворения нужд не только руководства предприятия, а также и других заинтересованных лиц.

Источниками информации для проведения анализа финансового состояния организации являются: «Бухгалтерский баланс» (форма № 1), «Отчет о прибылях и убытках» (форма № 2), «Отчет об изменении собственного капитала» (форма № 3), «Отчет о движении денежных средств» (форма № 4).

Расчета основных финансовых коэффициентов производится на основании Инструкции о порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования [2].

Финансовая устойчивость – это такое состояние его финансовых ресурсов, их распределение и использование, которое обеспечивает развитие предприятия на основе роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности и кредитоспособности в условиях допустимого уровня риска.

Существует классификация типов финансовой устойчивости предприятия.

Абсолютная финансовая устойчивость предприятия встречается редко. Ее наличие подтверждает возможность незамедлительного погашения обязательств, но возникновение обязательств связано с потребностью в использовании средств, а не в их наличии на счетах предприятия. Поэтому абсолютная финансовая устойчивость представляет собой крайний тип устойчивости предприятия.

Нормальная финансовая устойчивость предприятия гарантирует оптимальную платежеспособность, когда сроки и размеры поступлений денежных

средств, финансовых вложений приблизительно соответствуют срокам погашения и размерам срочных обязательств предприятия.

Предкризисная (минимальная) финансовая устойчивость предприятия связана с нарушением текущей платежеспособности, при которой возможно восстановление равновесия при пополнении источников собственных средств, увеличения собственных оборотных активов, продажи части активов предприятия для расчетов по долгам.

Кризисное финансовое состояние на предприятии возникает, когда оборотных активов организации оказывается недостаточно для покрытия его кредиторской задолженности и просроченных обязательств. В такой ситуации организация находится на грани банкротства. Для восстановления финансовой устойчивости необходим поиск возможностей и принятие управленческих мер по обеспечению роста деловой активности и рентабельности организации и пр. При этом необходима оптимизация структуры пассивов, обоснованное уменьшение величины запасов и затрат, не используемых в обороте или используемых недостаточно эффективно.

1 Показатели финансовой устойчивости предприятия:

– коэффициент финансовой независимости (автономии) $K_{\text{фн}}$ характеризует, какая часть активов сформирована за счет собственных средств предприятия:

$$K_{\text{фн}} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Итог бухгалтерского баланса}} ; \quad (11.1)$$

– коэффициент финансовой зависимости $K_{\text{фз}}$ (мультипликатор капитала) определяется по формуле

$$K_{\text{фз}} = \frac{\text{Итог бухгалтерского баланса}}{\text{Собственный капитал}} . \quad (11.2)$$

Это обратный показатель коэффициенту финансовой независимости. Он показывает, какая сумма активов приходится на рубль собственных средств;

– коэффициент устойчивого финансирования $K_{\text{уф}}$ характеризует, какая часть активов баланса сформирована за счет устойчивых источников. Если предприятие не пользуется долгосрочными кредитами и займами, то его величина будет совпадать с величиной коэффициента финансовой автономии.

Данный коэффициент рассчитывается следующим образом:

$$K_{\text{уф}} = \frac{\text{Собственный капитал} + \text{Долгосрочные обязательства}}{\text{Итог бухгалтерского баланса}} ; \quad (11.3)$$

– коэффициент текущей задолженности $K_{\text{мз}}$ показывает, какая часть активов сформирована за счет заемных ресурсов краткосрочного характера:

$$K_{mз} = \frac{\text{Краткосрочные обязательства}}{\text{Общая валюта баланса}} ; \quad (11.4)$$

– коэффициент обеспеченности запасов собственным капиталом $K_{оз}$ показывает долю собственного капитала в формировании материальных запасов предприятия:

$$K_{оз} = \frac{\text{Собственный оборотный капитал}}{\text{Запасы}} ; \quad (11.5)$$

– коэффициент абсолютной ликвидности $K_{абс}$ характеризует, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена за счет свободного остатка денежной наличности и краткосрочных финансовых вложений:

$$K_{абс} = \frac{\text{Денежные средства} + \Phi В}{\text{Краткосрочные обязательства}} , \quad (11.6)$$

где $\Phi В$ – краткосрочные финансовые вложения;

– коэффициент финансового левериджа $K_{фл}$ (отношение заемных средств к собственному капиталу) или коэффициент капитализации характеризует степень финансового риска.

Задача анализа ликвидности баланса в ходе анализа финансового состояния предприятия возникает в связи с необходимостью давать оценку кредитоспособности предприятия, т. е. его способности своевременно и полностью рассчитываться по всем своим обязательствам.

Платежеспособность направлена на обеспечение планомерного поступления и расходования денежных средств, достижение рациональных пропорций собственного и заемного капитала и наиболее эффективного его использования. Оценка платежеспособности осуществляется на основе характеристики ликвидности текущих активов, т. е. времени, необходимого для превращения их в денежную наличность.

Основными признаками платежеспособности являются:

- наличие в достаточном объеме средств на расчетном счете;
- отсутствие просроченной кредиторской задолженности.

Понятие «ликвидность предприятия» означает возможность своевременно и полно обеспечивать выполнение своих долговых и финансовых обязательств перед всеми партнерами, что определяется наличием достаточного собственного капитала предприятия, оптимальным размещением и величиной средств по статьям актива и пассива баланса с учетом соответствующих сроков.

В качестве основных критериев для оценки ликвидности и платежеспособности организации используются следующие показатели:

- коэффициент текущей ликвидности;

– коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами.

Коэффициент текущей ликвидности K_1 характеризует степень покрытия краткосрочных обязательств оборотными активами предприятия. Его рекомендуется рассчитывать следующим образом:

$$K_1 = \frac{\text{Краткосрочные активы}}{\text{Краткосрочные обязательства}}. \quad (11.7)$$

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами K_2 характеризует, какая часть оборотных активов организации сформирована за счет ее собственных средств. Согласно принятой методике его величина определяется следующим образом:

$$K_2 = \frac{\text{Собственный оборотный капитал}}{\text{Краткосрочные активы}}. \quad (11.8)$$

Собственный оборотный капитал по этой методике определяется как разность между собственными источниками и долгосрочными обязательствами и суммой долгосрочных активов.

Экономическая несостоятельность (банкротство) – это неплатежеспособность организации, имеющая или приобретающая устойчивый характер, признанная хозяйственным судом или правомерно объявленная должником в соответствии с законодательством.

В соответствии с Законом Республики Беларусь «Об экономической несостоятельности (банкротстве)» под банкротством (несостоятельностью) организаций понимается признанная арбитражным судом неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и исполнить обязанность по уплате обязательных платежей.

Деловая активность предприятия – это важнейшая характеристика экономического состояния и развития предприятия. Деловая активность является комплексной и динамичной характеристикой предпринимательской деятельности и эффективности использования ресурсов. Уровни деловой активности конкретной организации отражают этапы ее жизнедеятельности (зарождение, развитие, подъем, спад, кризис, депрессия) и показывают степень адаптации к быстроменяющимся рыночным условиям, качество управления.

Деловая активность выражает эффективность использования материальных, трудовых, финансовых и других ресурсов деятельности и характеризует качество управления, возможности экономического роста и достаточность капитала организации. Платежеспособность, финансовая устойчивость и стабильность финансового положения в немалой степени обуславливается деловой активностью предприятия.

Деловая активность:

- обеспечивает преимущества организации, позволяющие ей динамично развиваться;
- предопределяет способность организации и отдельных ее сегментов удерживать положительную динамику по основным результативным показателям финансовой деятельности;
- является основным фактором стабильного развития организации;
- обеспечивает необходимый уровень всех видов деятельности по географическим и операционным сегментам.

Пример тестового задания

Финансовая устойчивость – это...:

- а) такое состояние финансовых ресурсов предприятия, их распределение и использование, которое обеспечивает ему развитие на основе роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности;
- б) система оценки финансового положения предприятия и результатов его деятельности;
- в) система способов исследования хозяйственных процессов о финансовом положении предприятия и финансовых результатах его деятельности.

Литература: [1–5].

Задача. По данным таблицы 11.1 рассчитать абсолютные отклонения.

Таблица 11.1 – Данные для расчета

Показатель	Базисный период	Отчетный период	Абсолютное отклонение (+/-)
Выручка от реализации продукции, услуг <i>B</i> , тыс. р.	596	646	50
Себестоимость реализованной продукции, товаров, работ, услуг <i>C</i> , тыс. р.	487	531	44
Прибыль (убыток) от реализации продукции, товаров, работ, услуг <i>ПР</i> , тыс. р.	-1	3	4
Прибыль (убыток) от текущей деятельности <i>ПТ</i> , тыс. р.	1	3	2
Прибыль (убыток) до налогообложения <i>ПН</i> , тыс. р.	1	3	2
Чистая прибыль (убыток) <i>ЧП</i> , тыс. р.	3	1	-2
Среднесписочная численность персонала <i>СЧП</i> , чел.	24	26	2

Решение

$$B = 646 - 596 = 50 \text{ тыс. р.};$$

$$C = 531 - 487 = 44 \text{ тыс. р.};$$

$$ПР = 3 - (-1) = 4 \text{ тыс. р.};$$

$$ПТ = 3 - 1 = 2 \text{ тыс. р.};$$

$$ПН = 3 - 1 = 2 \text{ тыс. р.};$$

$$ЧП = 1 - 3 = -2 \text{ тыс. р.};$$

$$СЧП = 26 - 24 = 2 \text{ тыс. р.}$$

Таким образом, из расчетов видно, что все показатели в отчетном периоде по сравнению с базисным растут, кроме чистой прибыли. Чистая прибыль сократилась на 2 тыс. р., что отрицательно характеризует деятельность организации.

12 Анализ кредитоспособности организации

Под кредитоспособностью хозяйствующего субъекта понимают его способность своевременно производить все срочные платежи при обеспечении нормального хода производства за счет наличия адекватных собственных средств и в форме, позволяющей без серьезных финансовых потрясений мобилизовать в кратчайшие сроки достаточный объем денежных средств, для удовлетворения всех срочных обязательств перед различными кредиторами.

Кредитоспособность субъекта хозяйствования зависит от множества факторов, поэтому процесс оценки кредитоспособности субъекта хозяйствования включает в себя ряд относительно самостоятельных этапов:

- выбор информационных источников;
- выбор методов и способов анализа;
- изучение правоспособности (кредитной истории);
- оценка качества управления и внешних условий;
- анализ показателей, характеризующих кредитоспособность;
- оценка обеспечения возврата кредита;
- определение класса кредитоспособности.

Основными задачами определения кредитоспособности заемщика являются:

- изучение финансового положения предприятия;
- предупреждение потерь кредитных ресурсов вследствие неэффективной деятельности заемщика;
- стимулирование предприятия в направлении повышения его деятельности и кредитования.

Среди отчетных форм наибольшим информационным ресурсом обладает бухгалтерский баланс, на основании которого рассчитывается большинство аналитических показателей, используемых для оценки финансовой устойчиво-

сти организации-заемщика, его шансов на получение прибыли и своевременное погашение кредитов банка.

Основой определения кредитоспособности заемщика является анализ финансово-экономического состояния предприятия по данным внешней финансовой отчетности. Традиционно структура такого анализа состоит из оценки следующих блоков:

- состав и структура баланса;
- состав и структура активов;
- финансовая устойчивость предприятия;
- состав и структура собственного капитала;
- ликвидность и платежеспособность предприятия;
- деловая активность;
- эффективность использования оборотных средств;
- прибыль и рентабельность.

Методика анализа кредитоспособности заемщика зависит от кредитной политики организации, финансовых, технических возможностей и правового статуса кредитора, целей и срока (краткосрочный или долгосрочный кредит) кредитования, суммы кредита или займа, от формы материального обеспечения возвратности кредита. В современных условиях хозяйствования условия осуществления активных операций кредитного характера с юридическими лицами определяются на основе анализа финансового состояния и рассчитанной группы кредитного рейтинга, присвоенного кредитополучателю.

Как правило, кредитный рейтинг организации определяется при обращении в банк за получением кредита и (или) совершением иной активной операции кредитного характера, а также в дальнейшем, в случае заключения сделки, – не реже одного раза в квартал (по отчетным данным на начало квартала, следующего за отчетным). При обращении организации в банк за получением кредита и (или) совершением иной активной операции кредитного характера кредитный рейтинг определяется при отсутствии рассчитанного ранее кредитного рейтинга за текущий (предыдущий) квартал.

По мере накопления информации о кредитном рейтинге организаций, с которыми банк постоянно осуществляет активные операции кредитного характера, Правлением банка может быть принято решение об определении кредитного рейтинга данных организаций один раз в год (по отчетным данным на 1 января текущего года) при условии, что в течение четырех кварталов подряд группа кредитного рейтинга по ним оставалась неизменной. Указанное решение может быть принято в отношении организаций с группой кредитного рейтинга 1 или 2.

При определении кредитного рейтинга изучается и оценивается деятельность организации по следующим направлениям: финансовое состояние организации, кредитная история организации.

Определение кредитного рейтинга организации осуществляется на основе балльной оценки количественных и качественных показателей ее деятельности. Оценка финансового состояния организации производится на основании анализа динамики изменения количественных показателей деятельности организа-

ции. Далее рассмотрим порядок расчета и балльную оценку показателей, выбранных для определения кредитного рейтинга.

Пример тестового задания

Величина заемного капитала организации формируется в следующем порядке:

- а) краткосрочные активы суммируются с краткосрочными обязательствами;
- б) краткосрочные обязательства суммируются с долгосрочными обязательствами;
- в) долгосрочные обязательства суммируются с краткосрочными активами.

Литература: [1–3].

Задача. По данным таблицы 12.1 рассчитать относительные.

Таблица 12.1 – Данные для расчета

Показатель	Базисный период	Отчетный период	Относительное отклонение, %
Объем произведенной продукции, работ, услуг <i>ОП</i> , тыс. р.	861	937	8,83
Среднесписочная численность работников <i>СЧР</i> , чел.	8	8	0,00
Среднемесячная заработная плата <i>СЗП</i> , р.	271,88	400,48	47,30
Фонд заработной платы <i>ФЗП</i> , р.	26 100,12	38 446,32	9,06
Полная себестоимость реализованной продукции, товаров, работ, услуг <i>ПС</i> , тыс. р.	830	901	8,55
Прибыль от реализации продукции, товаров, работ, услуг <i>ПР</i> , тыс. р.	31	36	16,13

Решение

$$ОП = ((937 - 861) / 861) \cdot 100 \% = 8,83 \%;$$

$$СЧР = ((8 - 8) / 8) \cdot 100 \% = 0,00 \%;$$

$$СЗП = ((400,48 - 271,88) / 271,88) \cdot 100 \% = 47,30 \%;$$

$$ФЗП = ((38 446,32 - 26 100,12) / 26 100,12) \cdot 100 \% = 9,06 \%;$$

$$ПС = ((901 - 830) / 830) \cdot 100 \% = 8,55 \%;$$

$$ПР = ((36 - 31) / 31) \cdot 100 \% = 16,13 \%.$$

Таким образом, из расчетов видно, что практически все показатели в отчетном периоде по сравнению с базисным периодом растут, т. к. относительное отклонение приравнивается к темпу прироста, кроме среднесписочной численности работников, которая осталась на уровне базисного периода.

Список литературы

1 О бухгалтерском учете и отчетности [Электронный ресурс]: Закон Респ. Беларусь, 12 июля 2013 г., № 57-3 // Национальный правовой интернет-портал Респ. Беларусь. – Режим доступа: [http // www.pravo.by](http://www.pravo.by). – Дата доступа 09.09.2020.

2 Инструкция о порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования [Электронный ресурс]: постановление М-ва финансов Респ. Беларусь, М-ва экономики Респ. Беларусь, 27 дек. 2011 г., № 140/206: с изм. и доп.: текст по состоянию на 22 февр. 2016 г. // Национальный правовой интернет-портал Респ. Беларусь. – Режим доступа: [http//www.pravo.by](http://www.pravo.by). – Дата доступа 10.09.2020.

3 **Савицкая, Г. В.** Анализ хозяйственной деятельности: учебник / Г. В. Савицкая. – Минск: РИГТО, 2012. – 367 с.

4 **Шеремет, А. Д.** Теория экономического анализа : учебник / А. Д. Шеремет, А. Н. Хорин. – 4-е изд., доп. – Москва: ИНФРА-М, 2019. – 389 с.

5 **Абдукаримов, И. Т.** Финансово-экономический анализ хозяйственной деятельности коммерческих организаций (анализ деловой активности): учебное пособие / И. Т. Абдукаримов, М. В. Беспалов. – Москва: ИНФРА-М, 2019. – 320 с.

6 **Мельник, М. В.** Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие / М. В. Мельник, Е. Б. Герасимова. – 3-е изд., перераб. и доп. – Москва: ФОРУМ; ИНФРА-М, 2018. – 208 с.

7 **Александров, О. А.** Экономический анализ: учебное пособие / О. А. Александров, Ю. Н. Егоров. – Москва: ИНФРА-М, 2019. – 288 с.

8 **Климова, Н. В.** Экономический анализ (с традиционными и интерактивными формами обучения): учебное пособие / Н. В. Климова. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва: Вузовский учебник; ИНФРА-М, 2020. – 296 с.

9 **Прыкина, Л. В.** Экономический анализ предприятия : учебник для бакалавров / Л. В. Прыкина. – 2-е изд. – Москва: Дашков и К°, 2020. – 252 с.