Министерство образования и науки Украины

Харьковский институт экономики рыночных отношений и менеджмента

Контрольная работа

по дисциплине: “Анализ хозяйственной деятельности”

Луганск, 2008

# 1. Факторный анализ рентабельности собственного капитала

Прежде чем начать говорить об одном из видов финансового анализа – факторном анализе, напомним, что такое финансовый анализ и каковы его цели.

Финансовый анализ представляет собой метод оценки финансового состояния и эффективности работы хозяйствующего субъекта на основе изучения зависимости и динамики показателей финансовой отчетности.

**Финансовый анализ преследует несколько целей:**

* оценку финансового положения;
* выявление изменений в финансовом состоянии в пространственно-временном разрезе;
* выявление основных факторов, вызвавших изменения в финансовом состоянии;
* прогноз основных тенденций в финансовом состоянии.

**Как известно, существуют следующие основные виды финансового анализа:**

* горизонтальный анализ;
* вертикальный анализ;
* трендовый анализ;
* метод финансовых коэффициентов;
* сравнительный анализ;
* факторный анализ.

Каждый вид финансового анализа основан на применении какой-либо модели, дающей возможность оценить и проанализировать динамику основных показателей деятельности предприятия. Выделяют три основных типа моделей: дескриптивные, предикативные и нормативные.

**Дескриптивные модели** известны также, как модели описательного характера. Они являются основными для оценки финансового состояния предприятия. К ним относятся: построение системы отчетных балансов, представление финансовой отчетности в различных аналитических разрезах, вертикальный и горизонтальный анализ отчетности, система аналитических коэффициентов, аналитические записки к отчетности. Все эти модели основаны на использовании информации бухгалтерской отчетности.

**В основе вертикального анализа** лежит иное представление бухгалтерской отчетности – в виде относительных величин, характеризующих структуру обобщающих итоговых показателей. Обязательным элементом анализа являются динамические ряды этих величин, что позволяет отслеживать и прогнозировать структурные сдвиги в составе хозяйственных средств и источников их покрытия.

**Горизонтальный анализ** позволяет выявить тенденции изменения отдельных статей или их групп, входящих в состав бухгалтерской отчетности. В основе этого анализа лежит исчисление базисных темпов роста статей баланса и отчета о прибылях и убытках.

**Система аналитических коэффициентов** – основной элемент анализа финансового состояния, применяемый различными группами пользователей: менеджеры, аналитики, акционеры, инвесторы, кредиторы и др. Существуют десятки таких показателей, подразделяемых на несколько групп по основным направлениям финансового анализа:

* показатели ликвидности;
* показатели финансовой устойчивости;
* показатели деловой активности;
* показатели рентабельности.

**Предикативные модели** – это модели предсказательного характера. Они используются для прогнозирования доходов предприятия и его будущего финансового состояния. Наиболее распространенными из них являются: расчет точки критического объема продаж, построение прогнозных финансовых отчетов, модели динамического анализа (жестко детерминированные факторные модели и регрессионные модели), модели ситуационного анализа.

**Нормативные модели.** Модели этого типа позволяют сравнить фактические результаты деятельности предприятий с ожидаемыми, рассчитанными по бюджету. Эти модели используются в основном во внутреннем финансовом анализе. Их сущность сводится к установлению нормативов по каждой статье расходов по технологическим процессам, видам изделий, центрам ответственности и т. п. и к анализу отклонений фактических данных от этих нормативов. Анализ в значительной степени базируется на применении жестко детерминированных факторных моделей.

Как мы видим, моделирование, и анализ факторных моделей занимают важное место в методологии финансового анализа. Рассмотрим этот аспект подробнее.

## 

## 2. Основы моделирования

Функционирование любой социально-экономической системы (к которым относится и действующее предприятие) происходит в условиях сложного взаимодействия комплекса внутренних и внешних факторов. Фактор - это причина, движущая сила какого-либо процесса или явления, определяющая его характер или одну из основных черт.

### 

### 2.1 Классификация и систематизация факторов в анализе хозяйственной деятельности

Классификация факторов представляет собой распределение их по группам в зависимости от общих признаков. Она позволяет глубже разобраться в причинах изменения исследуемых явлений, точнее оценить место и роль каждого фактора в формировании величины результативных показателей.

Исследуемые в анализе факторы могут быть классифицированы по разным признакам.

По своей природе факторы подразделяются на природные, социально-экономические и производственно-экономические.

Природные факторы оказывают большое влияние на результаты деятельности в сельском хозяйстве, в лесном хозяйстве и других отраслях. Учет их влияния дает возможность точнее оценить результаты работы субъектов хозяйствования.

К социально-экономическим факторам относятся жилищные условия работников, организация оздоровительной работы на предприятиях с вредным производством, общий уровень подготовки кадров и др. Они способствуют более полному использованию производственных ресурсов предприятия и повышению эффективности его работы.

Производственно-экономические факторы определяют полноту и эффективность использования производственных ресурсов предприятия и конечные результаты его деятельности.

По степени воздействия на результаты хозяйственной деятельности факторы делятся на основные и второстепенные. К основным относятся факторы, оказывающие решающее воздействие на результативный показатель. Второстепенными считаются те, которые не оказывают решающего воздействия на результаты хозяйственной деятельности в сложившихся условиях. Необходимо отметить, что в зависимости от обстоятельств один и тот же фактор может быть и основным, и второстепенным. Умение выделить из всего множества факторов главные обеспечивает правильность выводов по результатам анализа.

Факторы делятся на **внутренние** и **внешние**, в зависимости от того, влияет на них деятельность данного предприятия или нет. При анализе основное внимание уделяется внутренним факторам, на которые предприятие может воздействовать.

Факторы подразделяются на **объективные**, не зависящие от воли и желаний людей, и **субъективные**, подверженные влиянию деятельности юридических и физических лиц.

По степени распространенности факторы делятся на общие и специфические. Общие факторы действуют во всех отраслях экономики. Специфические факторы действуют в пределах отдельной отрасли или конкретного предприятия.

В процессе работы организации одни факторы оказывают воздействие на изучаемый показатель непрерывно на протяжении всего времени. Такие факторы называются **постоянными**. Факторы, воздействие которых проявляется периодически, называются **переменными** (это, например, внедрение новой технологии, новых видов продукции).

Большое значение для оценки деятельности предприятий имеет деление факторов по характеру их действия на **интенсивные** и **экстенсивные**. К экстенсивным относятся факторы, которые связаны с изменением количественных, а не качественных характеристик функционирования предприятия. В качестве примера можно привести увеличение объема производства продукции за счет увеличения числа рабочих. Интенсивные факторы характеризуют качественную сторону процесса производства. Примером может служить увеличение объема производства продукции за счет повышения уровня производительности труда.

Большинство изучаемых факторов по своему составу являются сложными, состоят из нескольких элементов. Однако есть и такие, которые не раскладываются на составные части. В связи с этим факторы делятся на **сложные** (**комплексные**) и **простые** (**элементные**). Примером сложного фактора является производительность труда, а простого - количество рабочих дней в отчетном периоде.

По уровню соподчиненности (иерархии) различают факторы первого, второго, третьего и последующего уровней подчинения. К **факторам** **первого** **уровня** относятся те, которые непосредственно влияют на результативный показатель. Факторы, влияющие на результативный показатель косвенно, при помощи факторов первого уровня, называют **факторами второго уровня** и т. д.

Понятно, что при изучении влияния на работу предприятия какой-либо группы факторов необходимо их упорядочить, то есть проводить анализ с учетом их внутренних и внешних связей, взаимодействия и соподчиненности. Это достигается с помощью систематизации. Систематизация - это размещение изучаемых явлений или объектов в определенном порядке с выявлением их взаимосвязи и подчиненности.

Создание **факторных систем** является одним из способов такой систематизации факторов. Рассмотрим понятие факторной системы.

### 2.2 Факторные системы

Все явления и процессы хозяйственной деятельности предприятий находятся во взаимозависимости. **Связь экономических явлений** - это совместное изменение двух или более явлений. Среди многих форм закономерных связей важную роль играет причинно-следственная (детерминистская), при которой одно явление порождает другое.

В хозяйственной деятельности предприятия некоторые явления непосредственно связаны между собой, другие - косвенно. Например, на величину валовой продукции непосредственное влияние оказывают такие факторы, как численность рабочих и уровень производительности их труда. Множество других факторов косвенно воздействует на этот показатель.

Кроме того, каждое явление можно рассматривать как причину и как следствие. Например, производительность труда можно рассматривать, с одной стороны, как причину изменения объема производства, уровня ее себестоимости, а с другой - как результат изменения степени механизации и автоматизации производства, усовершенствования организации труда и т. д.

Количественная характеристика взаимосвязанных явлений осуществляется с помощью показателей. Показатели, характеризующие причину, называются факторными (независимыми); показатели, характеризующие следствие, называются результативными (зависимыми). Совокупность факторных и результативных признаков, связанных причинно-следственной связью, называется **факторной системой**.

**Моделирование** какого-либо явления - это построение математического выражения существующей зависимости. Моделирование - это один из важнейших методов научного познания. Существуют два типа зависимостей, изучаемых в процессе факторного анализа: функциональные и стохастические.

Связь называется функциональной, или жестко детерминированной, если каждому значению факторного признака соответствует вполне определенное неслучайное значение результативного признака.

Связь называется стохастической (вероятностной), если каждому значению факторного признака соответствует множество значений результативного признака, т. е. определенное статистическое распределение.

**Модель** факторной системы - это математическая формула, выражающая реальные связи между анализируемыми явлениями. В общем виде она может быть представлена так:



где y - результативный признак;

x - факторные признаки.

Таким образом, каждый результативный показатель зависит от многочисленных и разнообразных факторов. В основе экономического анализа и его раздела - **факторного анализа** - лежат выявление, оценка и прогнозирование влияния факторов на изменение результативного показателя. Чем детальнее исследуется зависимость результативного показателя от тех или иных факторов, тем точнее результаты анализа и оценка качества работы предприятий. Без глубокого и всестороннего изучения факторов нельзя сделать обоснованные выводы о результатах деятельности, выявить резервы производства, обосновать планы и управленческие решения.

## 

## 3. Факторный анализ, его виды и задачи

Под факторным анализом понимается методика комплексного и системного изучения и измерения воздействия факторов на величину результативных показателей.

В общем случае можно выделить следующие основные этапы факторного анализа:

* Постановка цели анализа.
* Отбор факторов, определяющих исследуемые результативные показатели.
* Классификация и систематизация факторов с целью обеспечения комплексного и системного подхода к исследованию их влияния на результаты хозяйственной деятельности.
* Определение формы зависимости между факторами и результативным показателем.
* Моделирование взаимосвязей между результативным и факторными показателями.
* Расчет влияния факторов и оценка роли каждого из них в изменении величины результативного показателя.
* Работа с факторной моделью (практическое ее использование для управления экономическими процессами).

**Отбор факторов для анализа** того или иного показателя осуществляется на основе теоретических и практических знаний в конкретной отрасли. При этом обычно исходят из принципа: чем больший комплекс факторов исследуется, тем точнее будут результаты анализа. Вместе с тем необходимо иметь в виду, что если этот комплекс факторов рассматривается как механическая сумма, без учета их взаимодействия, без выделения главных, определяющих, то выводы могут быть ошибочными. В анализе хозяйственной деятельности (АХД) взаимосвязанное исследование влияния факторов на величину результативных показателей достигается с помощью их систематизации, что является одним из основных методологических вопросов этой науки.

Важным методологическим вопросом в факторном анализе является **определение формы зависимости** между факторами и результативными показателями: функциональная она или стохастическая, прямая или обратная, прямолинейная или криволинейная. Здесь используется теоретический и практический опыт, а также способы сравнения параллельных и динамичных рядов, аналитических группировок исходной информации, графический и др.

**Моделирование экономических показателей** также представляет собой сложную проблему в факторном анализе, решение которой требует специальных знаний и навыков.

**Расчет влияния факторов** - главный методологический аспект в АХД. Для определения влияния факторов на конечные показатели используется множество способов, которые будут подробнее рассмотрены ниже.

Последний этап факторного анализа - **практическое использование факторной модели** для подсчета резервов прироста результативного показателя, для планирования и прогнозирования его величины при изменении ситуации.

В зависимости от типа факторной модели различают два основных вида факторного анализа - детерминированный и стохастический.

**Детерминированный факторный анализ** представляет собой методику исследования влияния факторов, связь которых с результативным показателем носит функциональный характер, т. е. когда результативный показатель факторной модели представлен в виде произведения, частного или алгебраической суммы факторов.

Данный вид факторного анализа наиболее распространен, поскольку, будучи достаточно простым в применении (по сравнению со стохастическим анализом), позволяет осознать логику действия основных факторов развития предприятия, количественно оценить их влияние, понять, какие факторы и в какой пропорции возможно и целесообразно изменить для повышения эффективности производства. Подробно детерминированный факторный анализ мы рассмотрим в отдельной главе.

**Стохастический анализ** представляет собой методику исследования факторов, связь которых с результативным показателем в отличие от функциональной является неполной, вероятностной (корреляционной). Если при функциональной (полной) зависимости с изменением аргумента всегда происходит соответствующее изменение функции, то при корреляционной связи изменение аргумента может дать несколько значений прироста функции в зависимости от сочетания других факторов, определяющих данный показатель. Например, производительность труда при одном и том же уровне фондовооруженности может быть неодинаковой на разных предприятиях. Это зависит от оптимальности сочетания других факторов, воздействующих на этот показатель.

Стохастическое моделирование является в определенной степени дополнением и углублением детерминированного факторного анализа. В факторном анализе эти модели используются по трем основным причинам:

* необходимо изучить влияние факторов, по которым нельзя построить жестко детерминированную факторную модель (например, уровень финансового левериджа);
* необходимо изучить влияние сложных факторов, которые не поддаются объединению в одной и той же жестко детерминированной модели;
* необходимо изучить влияние сложных факторов, которые не могут быть выражены одним количественным показателем (например, уровень научно-технического прогресса).

В отличие от жестко детерминированного стохастический подход для реализации требует ряда предпосылок:

а) наличие совокупности;

б) достаточный объем наблюдений;

в) случайность и независимость наблюдений;

г) однородность;

д) наличие распределения признаков, близкого к нормальному;

е) наличие специального математического аппарата.

Построение стохастической модели проводится в несколько этапов:

* качественный анализ (постановка цели анализа, определение совокупности, определение результативных и факторных признаков, выбор периода, за который проводится анализ, выбор метода анализа);
* предварительный анализ моделируемой совокупности (проверка однородности совокупности, исключение аномальных наблюдений, уточнение необходимого объема выборки, установление законов распределения изучаемых показателей);
* построение стохастической (регрессионной) модели (уточнение перечня факторов, расчет оценок параметров уравнения регрессии, перебор конкурирующих вариантов моделей);
* оценка адекватности модели (проверка статистической существенности уравнения в целом и его отдельных параметров, проверка соответствия формальных свойств оценок задачам исследования);
* экономическая интерпретация и практическое использование модели (определение пространственно-временной устойчивости построенной зависимости, оценка практических свойств модели).

Кроме деления на детерминированный и стохастический, различают следующие типы факторного анализа:

* прямой и обратный;
* одноступенчатый и многоступенчатый;
* статический и динамичный;
* ретроспективный и перспективный (прогнозный).

При **прямом факторном анализе** исследование ведется дедуктивным способом - от общего к частному. **Обратный факторный анализ** осуществляет исследование причинно-следственных связей способом логичной индукции - от частных, отдельных факторов к обобщающим.

Факторный анализ может быть **одноступенчатым** и **многоступенчатым**. Первый тип используется для исследования факторов только одного уровня (одной ступени) подчинения без их детализации на составные части.

Необходимо также различать **статический** и **динамический** факторный анализ. Первый вид применяется при изучении влияния факторов на результативные показатели на соответствующую дату. Другой вид представляет собой методику исследования причинно-следственных связей в динамике.

И, наконец, факторный анализ может быть **ретроспективным**, который изучает причины прироста результативных показателей за прошлые периоды, и **перспективным**, который исследует поведение факторов и результативных показателей в перспективе.

## 4. Характеристика многофакторной модели Дюпон.

В основу данной модели была заложена жестко детерминированная зависимость

или



где Pn - чистая прибыль;

A - сумма активов организации;

S - (объем производства) выручка от реализации.

Исходное представление модели Дюпон представлено на рисунке 1:

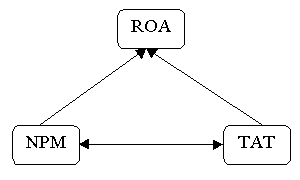


Рисунок 1. Схема модели Дюпон

В теоретическом плане специалисты фирмы Дюпон не были новаторами; они использовали оригинальную идею взаимосвязанных показателей, высказанную впервые Альфредом Маршаллом и опубликованную им в 1892 году в книге “Элементы отраслевой экономики”. Тем не менее их заслуга очевидна, так как ранее эти идеи на практике не применялись.

В дальнейшем эта модель была развернута в модифицированную факторную модель, представленную в виде древовидной структуры, в вершине которой находится показатель рентабельности собственного капитала (ROE), а в основании – признаки, характеризующие факторы производственной и финансовой деятельности предприятия. Основное отличие этих моделей заключается в более дробном выделении факторов и смене приоритетов относительно результативного показателя. Надо сказать, что модели факторного анализа, предложенные специалистами фирмы Дюпон, довольно долго оставались невостребованными, и только в последнее время им стали уделять внимание.

Математическое представление модифицированной модели Дюпон имеет вид:



Где PCK – рентабельность собственного капитала;

ЧП - чистая прибыль;

А - сумма активов организации;

ВР - (объем производства) выручка от реализации.

СК - собственный капитал организации.

Из представленной модели видно, что рентабельность собственного капитала зависит от трех факторов: рентабельности продаж, оборачиваемости активов и структуры авансированного капитала. Значимость выделенных факторов объясняется тем, что они в определенном смысле обобщают все стороны финансово-хозяйственной деятельности предприятия, его статику и динамику, в частности бухгалтерскую отчетность: первый фактор обобщает форму №2 “Отчет о прибылях и убытках”, второй – актив баланса, третий – пассив баланса.

Теперь охарактеризуем каждый из основных показателей, входящих в модель Дюпон.

Рентабельность собственного капитала.

Рентабельность собственного капитала рассчитывается по формуле:



где CKнп, СКкпвеличина собственных средств на начало и на конец периода.

В практике анализа применяется множество показателей эффективности работы предприятия. Показатель рентабельности собственного капитала выбран потому, что он является наиболее важным для акционеров компании. Он характеризует прибыль, которую собственники получают с рубля вложенных в предприятие средств. Этот коэффициент учитывает такие важные параметры, как платежи по процентам за кредит и налог на прибыль.

Оборачиваемость активов (ресурсоотдача).

Формула для расчета показателя имеет вид:



где ВР – выручка от реализации за расчетный период;

Анп, Акп – величина активов на начало и конец периода.

Этот показатель можно интерпретировать двояко. С одной стороны, оборачиваемость активов отражает, сколько раз за период оборачивается капитал, вложенный в активы предприятия, т. е. оценивает интенсивность использования всех активов независимо от источников их образования. С другой стороны, ресурсоотдача показывает, сколько рублей выручки предприятие имеет с рубля, вложенного в активы. Рост данного показателя говорит о повышении эффективности их использования.

Рентабельность продаж.

Рентабельность продаж также является одним из важнейших показателей эффективности деятельности компании. Он рассчитывается как:



где ВР - выручка от реализации продукции,

ЧП - чистая прибыль предприятия.

Этот коэффициент показывает, какую сумму чистой прибыли получает предприятие с каждого рубля проданной продукции. Иными словами, сколько средств остается у предприятия после покрытия себестоимости продукции, выплаты процентов по кредитам и уплаты налогов.

**Практическая часть**

## 

## Задача 1

Используя метод абсолютных разниц, рассчитать влияние факторов на изменение объема производства, определить необходимые расчетные показатели (таблица 1)

Проведя предварительные расчеты (табл. 1) мы определили процент выполнения плана товарной продукции на 102%

Проведем факторный анализ методом абсолютных разниц (табл. 2)

Таблица 1. Влияние факторов методом цепных подстановок

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | % выполнения | Разница сопредельных показателей | Наименование фактора | Расчет влияния факторов, тыс. грн. |
| средняя численность работников | 96,97 | -3,03 | численность рабочих | -606 |
| общее количество отработанных человек-дней | 96,75 | -3,25 | среднее количество дней работы | -671 |
| общее количество отработанных человек-часов | 94,11 | -5,89 | средняя продолжительность рабочего дня | -1253 |
| объем товарной продукции | 102 | 2,00 | среднегодовая выработка | 22930 |
| Всего |  |  |  | 20400 |

Таблица 2 Расчетные данные

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Ед. изм. | Обозначение | По бизнес плану | Фактически | %выполнения плана | Отклонение | |
| абсолютное | % |
| Товарная продукция | тыс. грн | ТП | 20000 | 20400 | 102 | 400 | 2 |
| Средняя численность работников | чел. | Чр | 1980 | 1920 | 96,97 | -60 | -3,03 |
| Отработано всеми работниками: |  |  |  |  |  |  |  |
| - человек - дней | л/д | Тл/д | 428670 | 414720 | 96,75 | -13950 | -3,25 |
| - человек - часов | л/ч | Тл/ч | 3150724 | 2965248 | 94,11 | -185476 | -5,89 |
| Расчеты | | | | |  |  |  |
| Среднее количество дней работы 1-го рабочего | дней | Тдн | 216,5 | 216 | 99,77 | -0,5 | -0,23 |
| Средняя продолжительность рабочего дня | час | Тчас | 7,35 | 7,15 | 97,28 | -0,2 | -2,72 |
| Выработка 1-го рабочего |  |  |  |  |  |  |  |
| - среднегодовая | грн | ГВгод | 10,10 | 10,63 | 105,19 | 0,5 | 5,19 |
| - среднечасовая | грн | ГВчас | 0,006 | 0,007 | 108,38 | 0,001 | 8,38 |

Таким образом, используя метод цепных подстановок, мы получили следующие показатели:

* Трудовые ресурсы использовались не эффективно, что привело к снижению товарной продукции на (– 606) т. грн.
* Среднее количество дней работы также показало негативное влияние на (-671) т. грн.
* Снижение продолжительности дня привели к снижению товарной продукции на (-1253) т. грн.
* Однако продуктивность рабочих отобразилось на объеме товарной продукции положительно и принесло прибыли на (+22930) т. грн.

Всего факторов (-606) + (-671) + (-1253) + 22930 = 20400 т. грн.

Если мы проследим от начала до конца года, мы увидим наглядно влияние каждого фактора на прибыль предприятия.

## Задача 2

По данным баланса дать характеристику состояния имущества предприятия и его динамики за год (табл. 3).

Актив баланса позволяет дать общую оценку имущества, находящегося в распоряжении предприятия. А также выделить в составе имущества оборотные (мобильные) и необоротные (иммобилизованные) средства. Имущество это основные фонды, оборотные средства и другие ценности, стоимость которых отражена в балансе.

Из таблицы 3 видим, что увеличение формирования имущества предприятия увеличилось на конец года на +3798,9, или на +142,6% обусловлен увеличением суммы привлеченного средства на +2446,40 тыс. грн. (+396,34%). Вместе с этим собственный капитал увеличился на 2051,30 тыс. грн. или на 217,76%.

Увеличение привлеченных средств составило за счет увеличения кредиторской задолженности по всем статьям на 583,9 тыс. грн (134,31%).

Таблица 3. Анализ динамики имущества предприятия

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | На начало года | | На конец года | | Темп роста % | Абсолютное отклонение | | в структуре | в % |
| Сумма  тыс. грн | Часть от всего имущ % | Сумма  тыс. грн | Часть от всего имущ % |  | |  |  |  |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | | 7 | 8 | 9 |
| Имущество предприятия | 8917,90 | 100,00 | 12716,80 | 100,00 | 42,60 | | 3798,90 | 0,00 | 142,60 |
| в том числе: |  |  |  |  |  | |  | 0,00 |  |
| Необоротные активы | 1741,90 | 19,53 | 3793,20 | 29,83 | 117,76 | | 2051,30 | 10,30 | 217,76 |
| Оборотные активы | 7176,00 | 80,47 | 9622,40 | 75,67 | 69,34 | | 2446,40 | -4,80 | 369,34 |
| · Запасы | 3814,40 | 42,77 | 4732,60 | 37,22 | 24,07 | | 918,20 | -5,56 | 124,07 |
| Векселя | 0,00 |  | 698,80 | 5,50 |  | | 698,80 | 5,50 |  |
| ·Расчеты с дебиторами | 1701,70 | 19,08 | 2285,60 | 17,97 | 34,31 | | 583,90 | -1,11 | 134,31 |
| ·Денежные средства | 1659,90 | 18,61 | 1841,70 | 14,48 | 10,95 | | 181,80 | -4,13 | 110,95 |
| Затраты будущих периодов |  |  | 63,70 | 0,50 |  | | 63,70 | 0,50 |  |

Большое значение имеют собственные оборотные средства предприятия, величина которых вычисляется как различие между собственным капиталом и необратимыми активами и показывает, что частица из общей суммы собственного средства предприятия направляется на покрытие оборотного средства

* к началу года: 8097,3 – 1741,9 = 6355,4 тыс. грн.;
* на конец года: 10937,5 – 3793,2 = 7144,3 тыс. грн.

То есть за год сумма собственных оборотных средств возросла с 6355,4 тыс. грн. до 7144,3 тыс. грн., то есть на 788,9 тыс. грн.

Аналитический расчет, который отображает динамику и структуру актива баланса, приведенный в таблице 4.

Таблица 4.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| АКТИВ | Начало периода | Конец периода |
| Внеоборотные активы | 1741,9 | 3793,2 |
| Оборотные активы | 7176,0 | 8859,9 |
| – Запасы и затраты | 3814,4 | 4732,6 |
| – Краткосрочная дебиторская задолженность | 2420,9 | 1907,7 |
| – Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения | 1659,9 | 1841,7 |
| – Прочие оборотные активы. | 69,7 | 0,2 |
| Затраты будущих периодов | 0,0 | 0,0 |
| БАЛАНС | 8917,9 | 12653,1 |
| ПАССИВ |  |  |
| Собственный капитал | 8097,3 | 10937,5 |
| Обеспечение последующих затрат и платежей |  |  |
| Долгосрочные обязательства |  | 247,0 |
| – Долгосрочные кредиты банков |  |  |
| – Прочие долгосрочные пассивы |  | 247,0 |
| Текущие обязательства | 820,6 | 1532,3 |
| – Займы и кредиты |  |  |
| – Кредиторская задолженность | 95,8 | 922,0 |
| – Прочие краткосрочные пассивы | 52,9 | 56,1 |
| Доходы будущих периодов |  |  |
| БАЛАНС | 8917,9 | 12716,8 |



Исследуя имущество предприятия мы видим, что оно формируется в основном благодаря оборотным активами, которые занимают наибольший процент.



Литература

1. Ивахненко В.М. Экономический анализ хозяйственной деятельности. К: Ничлау, 1999 - 204 стр.
2. Савицкая Г.В. анализ хозяйственной деятельности предприятия. Минск: Новое знание, 1999-688 стр.
3. Баканов М.И. Теория экономического анализа. М: «Финансы и статистика»,2001-416 стр.
4. Экономический анализ: Учебное пособие. Под/ред. Чумаченко М.Г. К: КНЕУ, 2001 г.